

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1126

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 Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/08/1997

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 diversificar la inversión en renta variable en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en las principales Bolsas Mundiales como las de los países de la Unión Europea, Suiza y Estados Unidos. La exposición a riesgo divisa puede superar el 30%.

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	0,12	0,22	0,12	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	2,33	1,92	2,37

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	5.224.306,57	3.725.496,82	4.820	3.398	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	29.982.458,41	21.458.393,34	18.432	15.941	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	114.197	72.493	60.657	44.259
CLASE B	EUR	707.871	448.959	409.614	229.891

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	21,8587	19,4586	18,4245	15,5112
CLASE B	EUR	23,6095	20,9223	19,6299	16,3761

(*)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		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	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	12,33	15,84	-3,03	3,44	7,05	5,61	18,78	21,70	25,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	05-06-2026	-2,18	20-01-2026	-5,25	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,75	08-04-2026	2,75	08-04-2026	4,85	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	12,40	12,35	12,24	10,47	9,09	15,20	9,81	10,46	11,66
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)	8,73	8,73	8,47	8,41	9,01	8,41	10,21	10,68	9,52

(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.

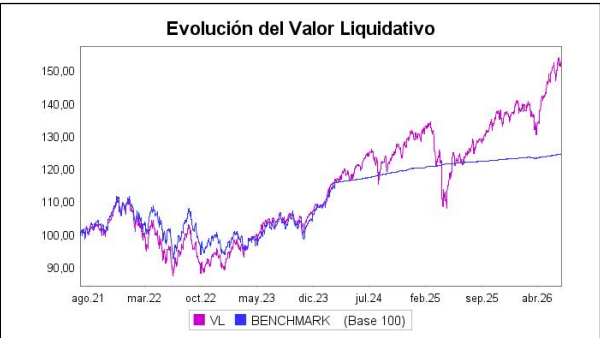
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,00	0,50	0,50	0,51	0,51	2,02	2,02	2,02	2,03

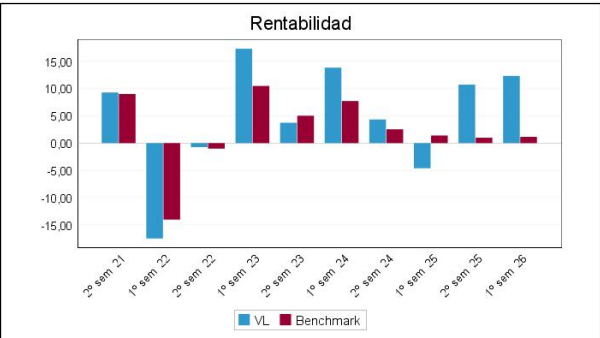
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 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	12,84	16,11	-2,81	3,67	7,30	6,58	19,87	22,82	26,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	05-06-2026	-2,18	20-01-2026	-5,25	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,75	08-04-2026	2,75	08-04-2026	4,85	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	12,40	12,35	12,24	10,47	9,09	15,20	9,81	10,46	11,66
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)	8,73	8,73	8,47	8,41	9,01	8,41	10,22	10,69	9,53

(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.

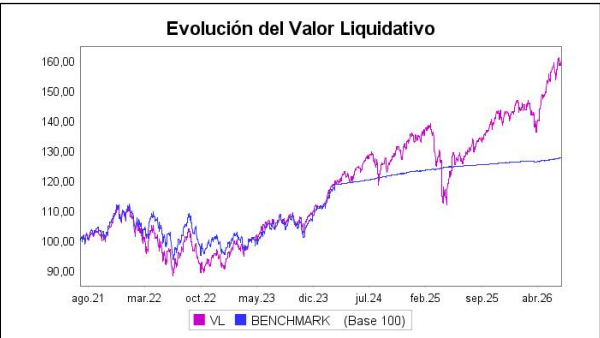
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,10	1,10	1,11

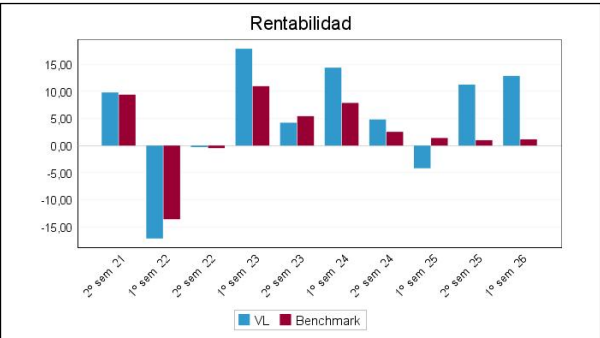
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 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	744.852	90,61	501.762	96,22
* Cartera interior	9.036	1,10	3.416	0,66
* Cartera exterior	735.816	89,51	498.346	95,57
* 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)	70.508	8,58	17.302	3,32
(+/-) RESTO	6.707	0,82	2.389	0,46
TOTAL PATRIMONIO	822.067	100,00 %	521.452	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)	521.452	462.407	521.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,94	1,52	31,94	2.690,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,90	10,45	13,90	76,89
(+) Rendimientos de gestión	14,73	11,21	14,73	74,72
+ Intereses	0,08	0,06	0,08	62,79
+ Dividendos	0,82	0,61	0,82	78,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,03	10,01	11,03	46,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,86	0,29	0,86	298,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,92	0,24	1,92	941,39
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,03	-457,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,76	-0,83	45,08
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	29,87
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	30,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	23,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,43
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,14	-0,23	110,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	5.373,99
+ 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	5.373,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	822.067	521.452	822.067	

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

3. Inversiones financieras

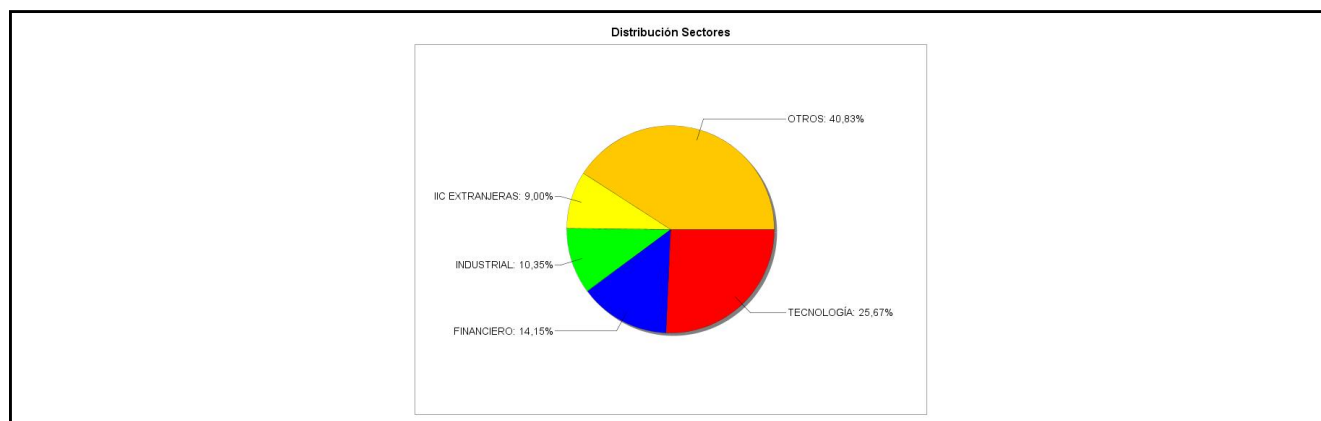
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	9.036	1,10	3.416	0,66
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	9.036	1,10	3.416	0,66
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	9.036	1,10	3.416	0,66
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	661.124	80,39	465.165	89,19
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	661.124	80,39	465.165	89,19
TOTAL IIC	73.992	9,00	33.180	6,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	735.116	89,39	498.346	95,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	744.152	90,49	501.762	96,21

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 NVIDIA CORP	V/ Opc. PUT S/ NVIDIA 175 A:0726	3.524	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES BROADCOM LTD	V/ Opc. PUT S/ BROADCOM 370 A:0726	2.591	Inversión
ACCIONES BROADCOM LTD	V/ Opc. PUT S/ BROADCOM 320 A:0926	2.325	Inversión
MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN NET TR USD	C/ FUTURO S/MSCI AC ASIA PACIFIC A:0926	39.017	Inversión
MSCI WORLD INDEX (EUR, NTR)	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX EUR NTR A:0926	13.982	Inversión
ACCIONES NVIDIA CORP	V/ Opc. CALL S/ NVIDIA 240 A:0726	4.518	Inversión
ACCIONES NVIDIA CORP	V/ Opc. CALL S/ NVIDIA 255 A:0726	4.800	Inversión
ACCIONES LOUIS VUITTON	V/ Opc. PUT S/LVMH (EURONEX PARIS)440 A:0826	792	Inversión
Total subyacente renta variable		71550	
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	24.541	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24541	
TOTAL OBLIGACIONES		96091	

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

	SI	NO
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: 157.348.628,24 Euros (24,00% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 48.397.626,29 Euros (7,38% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 650.112,10 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 25.392.804,11 Euros (3,8725% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 6.510,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio) - Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 1,26 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.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

La renta fija también ha estado marcada por la guerra. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63.

Ibercaja Europa Star se ha beneficiado de la favorable evolución de los activos de riesgo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología, materiales y hemos realizado varias estrategias de opciones; y lo hemos bajado en sanidad, consumo discrecional y consumo básico. Por regiones, hemos aumentado la exposición a EE.UU. y Asia y la hemos reducido a Europa.

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 114.197 miles de euros, variando en el período en 41.704 miles de euros, y un total de 4.820 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 707.871 miles de euros, variando en el período en 258.912 miles de euros, y un total de 18.432 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 12,33% y del 12,84% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,00% de la clase A y del 0,54% 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.

Las compañías cotizadas en España, Francia e Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Asia y Holanda destacan positivamente. Por sectores, tecnología, industrial y financiero destacan positivamente; el mas rezagado en el periodo es el sector consumo. Por posiciones individuales, Micron Technology, Applied Materials, AMD y Lam Research han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Microsoft, EssilorLuxottica, Meta Platforms, Capgemini y Salesforce son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 96.606.589,97 euros. Concretamente, hemos abierto posición en BP, Boeing, Verizon, Intel, Texas Instruments, Rolls Royce, Amadeus, Softbank, Safran, Adbantest, ABB, Analog Devices, AMD, Entergy, Caixabank, Deutsche Boerse, Welltower, Kering, AB-Inbev, Netflix, Prologis, Equinix, Union Pacific, CMS Energy, Haleon, Xcel, Williams, Mercadolibre, Kioxia y Sandisk; hemos cerrado posición en E.On, Societe Generale, Cigna, Reckitt Benckiser, KBC, American Tower, Moody's, London Stock Exchange, Servicenow y Magnum; y

hemos realizado compra-ventas en Conocophillips, Beiersdorf, Neste Oil, Blackstone, Raytheon Technologies y Versant Media.

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 5.649.603,24 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 14,50%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 87,85% en renta variable (81,49% en inversión directa y 6,36% a través de instrumentos derivados), un 0,02% en opciones, un 9,00% en IICs y un 8,58% 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 8,73% para la clase A y de un 8,73% 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.

De cara a los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente subida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico.

En renta fija, el segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE han adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

Con todo, seguimos confiando en que el fondo Ibercaja Bolsa Internacional se beneficie de este entorno.

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
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.105	0,26	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	2.475	0,30	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.455	0,54	3.416	0,66
TOTAL RV COTIZADA		9.036	1,10	3.416	0,66
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		9.036	1,10	3.416	0,66
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		9.036	1,10	3.416	0,66
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
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	EUR	2.490	0,30	0	0,00
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP	USD	2.986	0,36	0	0,00
JP3236330001 - ACCIONES KIOXIA HOLDINGS	JPY	2.085	0,25	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADILIBRE	USD	1.932	0,24	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM	EUR	0	0,00	163	0,03
JP3435350008 - ACCIONES SONY FINANCIAL	JPY	139	0,02	163	0,03
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.010	0,12	1.822	0,35
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES	USD	2.826	0,34	2.369	0,45
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	1.822	0,22	0	0,00
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA	USD	4.114	0,50	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.679	0,20	0	0,00
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	2.552	0,31	2.575	0,49
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	0	0,00	913	0,18
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	1.055	0,13	1.931	0,37
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	3.760	0,46	3.051	0,59
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY	USD	1.547	0,19	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	2.635	0,32	0	0,00
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY	USD	1.540	0,19	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	4.088	0,50	2.203	0,42
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	3.570	0,43	2.613	0,50
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	5.953	0,72	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GE AEROSPACE	USD	6.119	0,74	4.458	0,85
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	0	0,00	1.949	0,37
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	3.494	0,43	4.004	0,77
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	3.044	0,58
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	1.825	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	0	0,00	2.167	0,42
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.467	0,30	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3.059	0,37	2.971	0,57
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	3.475	0,42	3.478	0,67
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	4.985	0,61	3.478	0,67
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.509	0,91	6.867	1,32
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.711	0,69	5.686	1,09
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.612	0,44	2.650	0,51
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	2.035	0,25	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	4.598	0,56	2.195	0,42
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	2.180	0,27	0	0,00
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.498	0,30	1.758	0,34
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.042	0,13	1.573	0,30
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	16.040	1,95	8.250	1,58
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	11.589	1,41	9.216	1,77
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	9.864	1,20	3.498	0,67
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.661	0,20	2.834	0,54
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	6.481	0,79	6.126	1,17
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.169	0,63	2.659	0,51
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	2.112	0,26	3.157	0,61
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.160	0,38	3.256	0,62
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.164	0,26	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.890	0,35	3.665	0,70
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	6.389	0,78	5.155	0,99
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	5.722	0,70	3.858	0,74
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	8.105	0,99	5.649	1,08
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	2.832	0,34	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.035	0,13	2.170	0,42
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.821	0,46	0	0,00
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	2.790	0,34	2.373	0,46
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	2.336	0,45
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	33.478	4,07	21.318	4,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	34.454	4,19	20.830	3,99
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	3.026	0,58
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	1.006	0,12	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	9.155	1,11	0	0,00
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	1.760	0,21	1.839	0,35
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	4.303	0,52	3.486	0,67
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	36.262	4,41	20.641	3,96
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.824	0,22	1.985	0,38
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	9.230	1,12	4.389	0,84
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	6.095	0,74	3.763	0,72
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	3.855	0,47	2.927	0,56
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	4.734	0,58	3.391	0,65
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	9.457	1,15	6.035	1,16
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	3.318	0,40	2.821	0,54
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.391	0,17	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	0	0,00	2.732	0,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	18.780	2,28	16.310	3,13
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	13.138	1,60	2.430	0,47
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	2.468	0,30	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	4.599	0,56	2.587	0,50
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	3.031	0,37	1.936	0,37
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	4.124	0,50	4.126	0,79
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	2.634	0,32	2.552	0,49
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	7.046	0,86	3.930	0,75
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.424	0,29	2.191	0,42
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	2.536	0,31	2.736	0,52
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	4.076	0,50	2.867	0,55
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	2.098	0,26	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	3.443	0,42	6.726	1,29
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	2.242	0,27	0	0,00
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	2.647	0,32	2.667	0,51
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	1.934	0,24	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	10.381	1,26	3.282	0,63
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	7.351	0,89	8.692	1,67
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	3.648	0,44	2.985	0,57
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.252	0,27	2.655	0,51
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	0	0,00	2.413	0,46
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.649	0,32	3.978	0,76
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	3.087	0,38	2.486	0,48
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	8.980	1,09	6.228	1,19
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	3.169	0,39	2.354	0,45
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	4.024	0,49	3.054	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	3.767	0,46	3.531	0,68
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.472	1,03	6.167	1,18
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	6.641	0,81	3.742	0,72
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	3.065	0,37	3.470	0,67
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	2.384	0,29	3.556	0,68
US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.258	0,27	2.138	0,41
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.815	0,22	4.838	0,93
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	2.555	0,31	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	6.067	0,74	3.509	0,67
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	2.935	0,36	4.216	0,81
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	3.132	0,38	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.279	0,52	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	1.409	0,17	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	2.555	0,31	2.749	0,53
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.983	0,24	2.813	0,54
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	5.027	0,61	2.054	0,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.194	0,51	2.458	0,47
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.313	0,89	3.629	0,70
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	6.185	0,75	4.783	0,92
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GEN RF SGCR	EUR	0	0,00	2.543	0,49
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	5.799	0,71	5.892	1,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3.792	0,46	3.971	0,76
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	4.477	0,54	3.867	0,74
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.762	0,58	2.734	0,52
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	2.902	0,35	2.835	0,54
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	2.925	0,36	2.561	0,49
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	7.720	0,94	4.471	0,86
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.493	0,55	5.490	1,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	3.015	0,37	2.777	0,53
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.187	2,82	18.940	3,63
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.195	0,39	3.226	0,62
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL HOLDING	USD	7.302	0,89	3.688	0,71
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	3.032	0,37	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	3.494	0,42	3.941	0,76
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.857	0,35	5.056	0,97
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	1.464	0,18	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	5.222	0,64	6.171	1,18
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	5.285	0,64	4.202	0,81
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	3.742	0,46	1.946	0,37
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	0	0,00	2.580	0,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.862	0,35	3.043	0,58
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	4.290	0,52	3.070	0,59
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	1.973	0,24	1.860	0,36
TOTAL RV COTIZADA		661.124	80,39	465.165	89,19
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		661.124	80,39	465.165	89,19
IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	13.994	1,70	0	0,00
LU1900068161 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ASIA EX	EUR	59.998	7,30	15.734	3,02
LU1242773882 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS INDIA	EUR	0	0,00	6.474	1,24
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	0	0,00	3.857	0,74
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIA PAC	EUR	0	0,00	7.116	1,36
TOTAL IIC		73.992	9,00	33.180	6,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		735.116	89,39	498.346	95,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		744.152	90,49	501.762	96,21

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).