

IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/07/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,50	0,04	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,67	2,73	3,67	2,68

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	3.005.052,45	2.890.917,28	3.042	2.833	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.053.310,40	2.731.224,54	7.352	7.327	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	68.276	55.617	50.126	47.451
CLASE B	EUR	115.019	65.297	60.583	37.834

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	22,7204	19,2387	16,4904	20,0745
CLASE B	EUR	28,3766	23,9077	20,2863	24,4448

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	18,10	4,81	12,68	5,24	0,34	16,67	-17,85	33,90	28,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	04-04-2024	-1,56	31-01-2024	-4,47	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,62	26-04-2024	2,15	22-02-2024	3,43	28-04-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	10,10	10,82	11,20	11,05	12,66	20,14	13,16	13,62
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
97%USN+3%LIQ	9,78	9,53	10,02	11,25	11,24	13,06	21,05	12,93	12,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,33	10,33	10,64	10,71	11,18	10,71	11,29	9,86	9,09

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,24

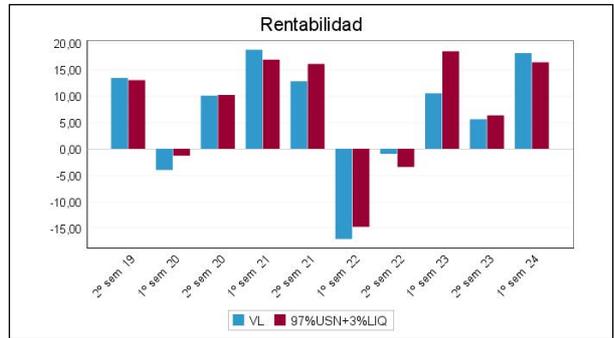
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	18,69	5,07	12,97	5,50	0,59	17,85	-17,01	35,26	29,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	04-04-2024	-1,56	31-01-2024	-4,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,63	26-04-2024	2,15	22-02-2024	3,43	28-04-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	10,10	10,82	11,20	11,05	12,66	20,14	13,16	13,62
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
97%USN+3%LIQ	9,78	9,53	10,02	11,25	11,24	13,06	21,05	12,93	12,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,30	10,30	10,61	10,68	11,15	10,68	11,27	9,81	9,11

(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.

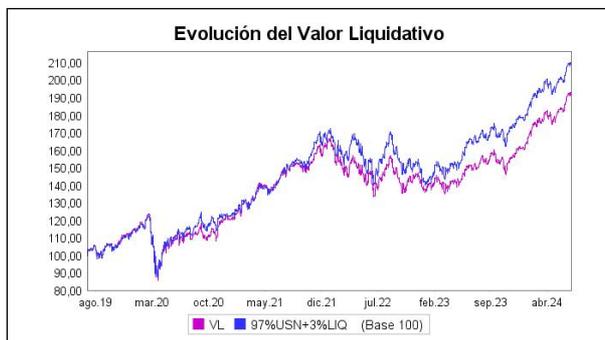
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,20	1,23

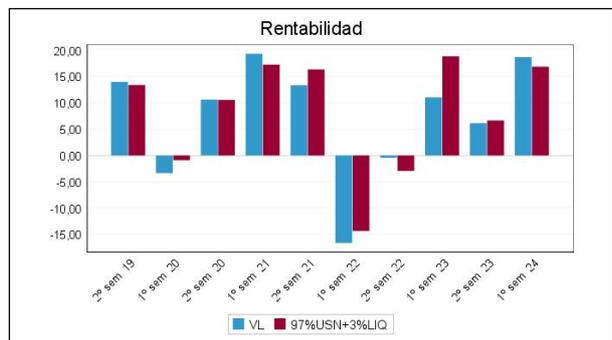
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	175.083	95,52	114.001	94,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	175.083	95,52	114.001	94,28
* 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)	7.804	4,26	6.409	5,30
(+/-) RESTO	408	0,22	505	0,42
TOTAL PATRIMONIO	183.295	100,00 %	120.915	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	120.915	118.448	120.915	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,13	-3,50	24,13	-992,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,51	5,59	16,51	283,18
(+) Rendimientos de gestión	17,54	6,58	17,54	245,71
+ Intereses	0,12	0,04	0,12	268,19
+ Dividendos	0,65	0,83	0,65	2,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,37	5,78	16,37	267,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,05	0,33	-897,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,02	0,06	-476,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,99	-1,02	34,05
- Comisión de gestión	-0,69	-0,73	-0,69	23,00
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	27,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	9,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,22
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,15	-0,22	96,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	183.295	120.915	183.295	

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

3. Inversiones financieras

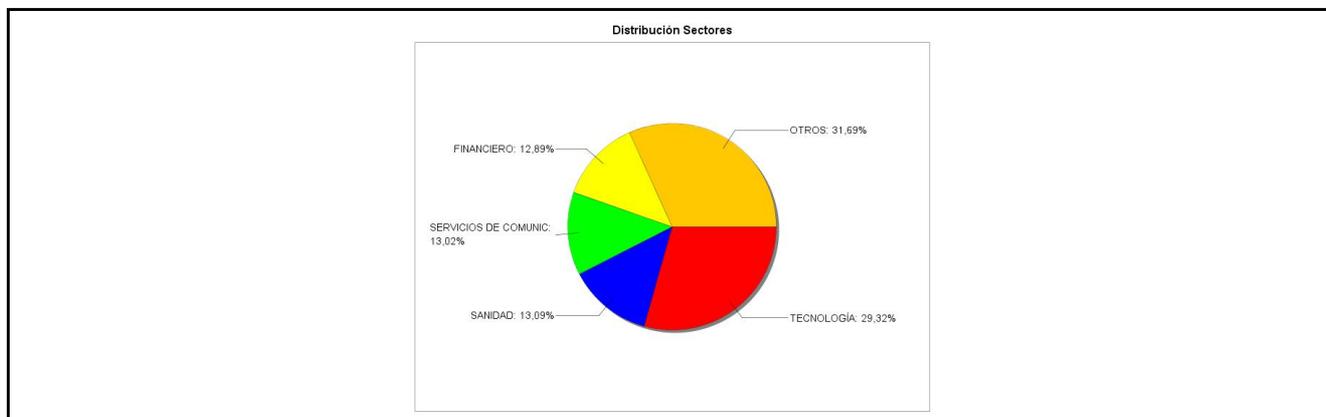
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	175.105	95,55	114.011	94,28
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	175.105	95,55	114.011	94,28
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	175.105	95,55	114.011	94,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	175.105	95,55	114.011	94,28

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 JOHNSON & JOHNSON	C/ Opc. CALL JOHNSON &JOHNSON A:0724	4.285	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES MCDONALD'S CORP	C/ Opc. CALL S/MCDONALDS 300 A:0724	4.845	Inversión
Total subyacente renta variable		9129	
TOTAL DERECHOS		9129	
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT S/ PAYPAL HOLDINGS 57,5 A:0724	456	Inversión
ACCIONES INSULET CORPORATION	V/ Opc. PUT S/ INSULET 200 A:0724	280	Inversión
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0924	1.798	Inversión
Total subyacente renta variable		2534	
TOTAL OBLIGACIONES		2534	

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: 43.905.306,16 Euros (28,61% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 7.718.017,57 Euros (5,03% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 152.464,50 Euros (0,0993% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.990,00 Euros (0,0026% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,04 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de Sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón e India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +14,48% frente al +8,24% del Euro Stoxx 50, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Esta senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.

Ibercaja Bolsa USA, al invertir en Estados Unidos, se ha visto beneficiado por los vientos de cola generados por las compañías relacionadas con Inteligencia Artificial, así como por las 7 magníficas. Además, la economía americana ha sido capaz de sorprender al alza en sus tasas de crecimiento económico, lo que ha generado un comportamiento positivo de sus bolsas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industriales, Materias Primas e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional así como en Opciones y Futuros. Por países, la exposición del fondo es mayoritariamente a Estados Unidos.

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 16,36% (Clase A) y del 16,86% (Clase B), frente a la rentabilidad del 18,10% de la clase A y del 18,69% de la clase B. La correcta selección de activos, y el mayor peso en compañías tecnológicas ha permitido al fondo superar a su índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2024, 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%USN +3% LIQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 68.276 miles de euros, variando en el período en 12.659 miles de euros, y un total de 3.042 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 115.019 miles de euros, variando en el período en 49.722 miles de euros, y un total de 7.352 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 18,10% y del 18,69% 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 4,01%. 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.

Por sectores, destacan positivamente tecnología, servicios de comunicación y financiero. Por posiciones individuales, Nvidia, Alphabet, Microsoft, Meta Platforms y Amazon han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Tesla, Nike, Intel, CVS Health y Accenture son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 26.916.329,83 euros.

Concretamente, hemos abierto posición en Cigna, Applied Materials, Edwards Lifesciences, Illinois Tool Works, Marsh & McLennan, Stryker, Advanced Micro Devices, Waste Management, CSX, Intuitive Surgical, Blackstone, Lam Research, Palo Alto Networks, Linde, Electronic Arts, Uber Technologies, Prologis, CME, Crown Castle, Equinix, S&P Global, Cheniere Energy, Pinterest, Oneok, Progressive, Sherwin-Williams, Intuit, Crocs, Fedex, Servicenow, Interactive Brokers, Charter Communications, Otis Worldwide, Allegion, Amphenol, Eaton Corporation, GE Vernova, entre otras.

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 507.534,87 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 3,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,53% en renta variable (95,55% en inversión directa y 0,98% a través de instrumentos derivados), un 0,01% en opciones y un 4,26% 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 10,33% para la clase A y de un 10,3% 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 la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den la compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.

Ibercaja Bolsa USA, tras un muy buen final de 2023 y principio de 2024 en el que las bolsas se han revalorizado de forma sustancial, es lógico esperar unos retornos inferiores a futuro. Las valoraciones son ahora más exigentes que hace unos trimestres, por lo que el potencial a medio plazo debería de ser inferior. A pesar de ello, en el corto plazo no se observan señales relevantes de que la economía americana vaya a sufrir un parón brusco de la actividad, por lo que la visión a corto plazo sobre el fondo continua siendo positiva.

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
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA	USD	220	0,12	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	585	0,32	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION	USD	629	0,34	0	0,00
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	717	0,39	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	539	0,29	0	0,00
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	279	0,15	0	0,00
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	435	0,24	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	477	0,26	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	280	0,15	0	0,00
US2270461096 - ACCIONES CROCS	USD	490	0,27	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	863	0,47	775	0,64
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US	USD	444	0,24	392	0,32
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	552	0,30	0	0,00
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	418	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	360	0,20	220	0,18
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	388	0,21	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	381	0,21	0	0,00
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST	USD	926	0,50	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	490	0,27	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	612	0,33	645	0,53
US3696043013 - ACCIONES GE AEROSPACE	USD	816	0,45	405	0,33
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	624	0,34	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	530	0,29	0	0,00
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	274	0,15	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	551	0,30	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	635	0,35	489	0,40
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	734	0,40	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	407	0,22	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	260	0,14	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.185	1,74	2.358	1,95
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.294	1,80	2.318	1,92
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.065	0,58	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	1.134	0,62	882	0,73
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	735	0,40	515	0,43
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	2.222	1,21	1.196	0,99
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	316	0,17	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.231	0,67	1.426	1,18
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	3.015	1,65	1.832	1,52
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	5.601	3,06	3.110	2,57
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	497	0,27	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	550	0,30	328	0,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.273	0,69	1.113	0,92
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	1.958	1,07	2.949	2,44
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	949	0,52	782	0,65
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	2.640	1,44	1.907	1,58
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.136	0,62	1.058	0,87
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE	USD	347	0,19	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	914	0,50	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.601	0,87	1.404	1,16
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	468	0,26	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	3.721	2,03	2.843	2,35
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.218	0,66	985	0,81
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	597	0,33	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	11.732	6,40	8.352	6,91
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	11.698	6,38	7.604	6,29
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	162	0,09	163	0,13
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	654	0,36	522	0,43
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	757	0,41	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.058	0,58	770	0,64
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	381	0,21	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11.186	6,10	4.710	3,90
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	841	0,46	794	0,66
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	833	0,45	631	0,52
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.088	0,59	670	0,55
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	525	0,29	446	0,37
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	1.606	0,88	1.351	1,12
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	477	0,26	488	0,40
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL	USD	549	0,30	612	0,51
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	393	0,21	0	0,00
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	442	0,24	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	3.210	1,75	2.620	2,17
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	544	0,30	477	0,39
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	1.374	0,75	919	0,76
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	8.226	4,49	4.762	3,94
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	1.109	0,60	892	0,74
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	481	0,26	436	0,36
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	680	0,37	634	0,52
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFE SCIENCES	USD	948	0,52	0	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	197	0,11	180	0,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	2.958	1,61	1.607	1,33
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.329	1,27	2.098	1,74
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	573	0,31	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	2.958	1,61	1.637	1,35
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.859	1,01	1.310	1,08
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.002	0,55	726	0,60
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	1.080	0,59	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	992	0,54	626	0,52
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.002	0,55	824	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	646	0,35	444	0,37
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	397	0,22	132	0,11
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.251	1,23	2.130	1,76
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	718	0,39	594	0,49
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	523	0,29	543	0,45
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS	USD	617	0,34	403	0,33
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.201	0,66	1.200	0,99
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1.029	0,56	970	0,80
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	999	0,54	849	0,70
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	679	0,37	706	0,58
US1941621039 - ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	1.169	0,64	498	0,41
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	616	0,34	546	0,45
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	660	0,36	562	0,47
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.293	1,80	1.481	1,23
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	775	0,42	651	0,54
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.604	0,88	1.441	1,19
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	834	0,46	532	0,44
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	2.057	1,12	1.789	1,48
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	692	0,38	543	0,45
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	1.422	0,78	1.071	0,89
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	588	0,32	462	0,38
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	2.109	1,15	1.553	1,28
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	953	0,52	952	0,79
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	12.683	6,92	11.650	9,64
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	918	0,50	560	0,46
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	952	0,52	1.074	0,89
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.181	1,19	1.657	1,37
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	937	0,51	1.073	0,89
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.115	0,61	1.147	0,95
TOTAL RV COTIZADA		175.105	95,55	114.011	94,28
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		175.105	95,55	114.011	94,28
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		175.105	95,55	114.011	94,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		175.105	95,55	114.011	94,28

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).