Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Bolsa USA

Número de Registro CNMV: 2605
Fecha de registro: 25 de julio de 2002
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Participaciones 30/6/2024	Nº Participes 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	3.724.483,96	3.005.052,45	3.962	3.042	EUR	300
Clase B	7.530.575,51	4.053.310,40	7.304	7.352	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	93.872	55.617	50.126	47.451
Clase B	EUR	238.258	65.297	60.583	37.834

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	25,2041	19,2387	16,4904	20,0745
Clase B	EUR	31,6388	23,9077	20,2863	24,4448

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2024: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2024: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	1,00	-	1,00	2,00	-	2,00	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,98	-	0,98	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.er semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,34	3,67	3,50	2,68

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	31,01	10,02	0,83	4,81	12,68	16,67	-17,85	33,90	28,66

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2024: %	Fecha	Último año: %	Fecha	Últimos 3 años: %	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,92	31-10-2024	-3,36	05-08-2024	-4,47	03-02-2022
Rentabilidad máxima	4,26	06-11-2024	4,26	06-11-2024	3,43	28-04-2022

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	13,06	14,17	16,23	10,10	10,82	12,66	20,14	13,16	13,62
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
Índice referencia*	12,63	14,09	15,82	9,53	10,02	13,06	21,05	12,93	12,86
VaR histórico[3]	10,39	10,39	10,22	10,33	10,64	10,71	11,29	9,86	9,09

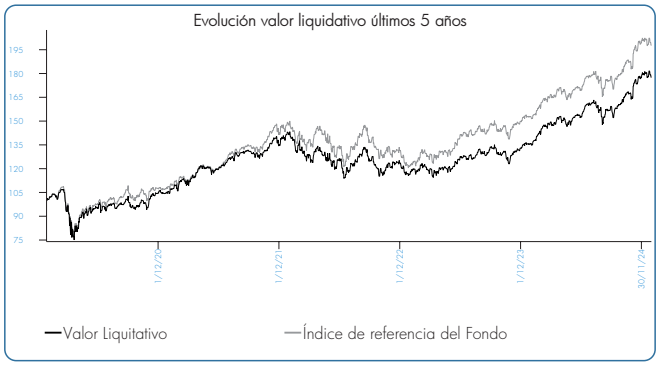
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.
[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

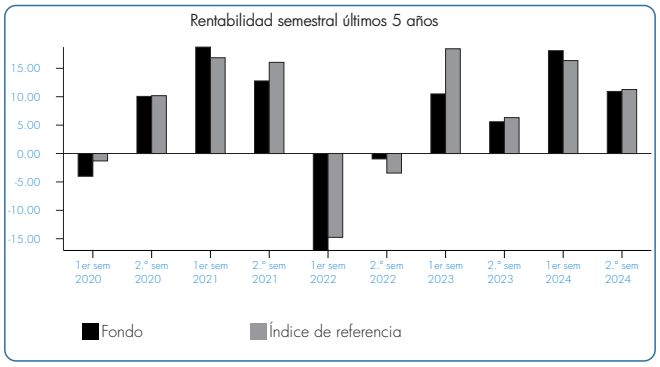
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

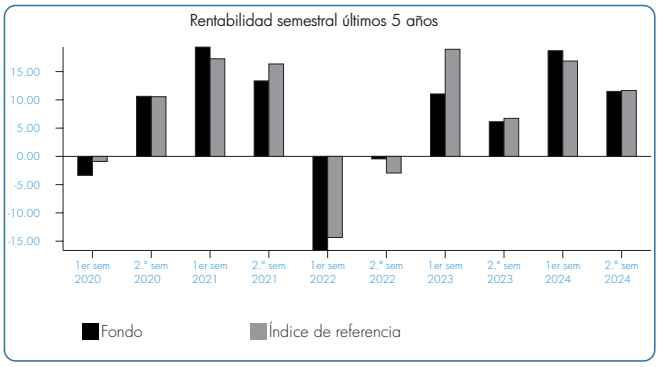
	Acum. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	2,22	0,56	0,56	0,55	0,55	2,22	2,22	2,22	2,24

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Bolsa USA







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.

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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	32,34	10,30	1,09	5,07	12,97	17,85	-17,01	35,26	29,96

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,92	31-10-2024	-3,36	05-08-2024	-4,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima	4,27	06-11-2024	4,27	06-11-2024	3,43	28-04-2022

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	13,06	14,17	16,23	10,10	10,82	12,66	20,14	13,16	13,62
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
Índice referencia*	12,63	14,09	15,82	9,53	10,02	13,06	21,05	12,93	12,86
VaR histórico[3]	10,36	10,36	10,18	10,30	10,61	10,68	11,27	9,81	9,11

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.
[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	1,19	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,20	1,23

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	295.507	88,97	175.083	95,52
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	295.507	88,97	175.083	95,52
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.406	10,66	7.804	4,26
(+/-) RESTO	1.218	0,37	408	0,22
TOTAL PATRIMONIO	332.131	100,00	183.295	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.er sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	183.295	120.915	120.915	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	60,79	24,13	90,69	246,10
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	9,80	16,51	25,26	-18,48
(+) Rendimientos de gestion	10,77	17,54	27,24	-15,63
+ Intereses	0,10	0,12	0,22	14,65
+ Dividendos	0,60	0,65	1,24	24,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,37	16,37	25,80	-13,01
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,31	0,33	-0,08	-229,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,02	0,06	0,07	-61,20
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,02	-1,99	30,40
- Comision de gestión	-0,67	-0,69	-1,36	33,32
- Comision de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	38,68
- Gastos por servicios exteriores	-	-0,01	-0,01	19,12
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-0,01	75,81
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,41	17,33
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	332.131	183.295	332.131	-

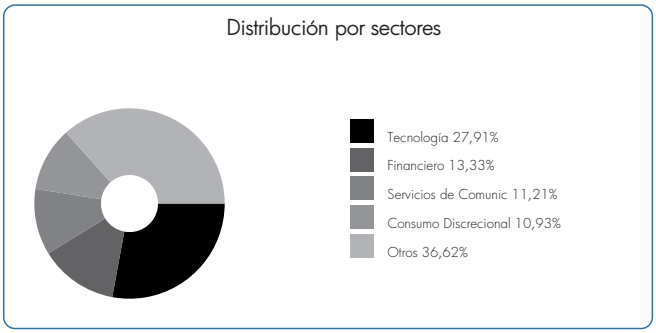
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES GRACO	USD	611	0,18	-	-
ACCIONES AMETEK	USD	557	0,17	-	-
ACCIONES BLACKROCK FUNDING	USD	1.188	0,36	-	-
ACCIONES GE VERNOVA	USD	627	0,19	220	0,12
ACCIONES EATON CORP	USD	1.026	0,31	585	0,32
ACCIONES AMPHENOL CORPORATION	USD	805	0,24	629	0,34
ACCIONES ALLEGION PLC	USD	1.224	0,37	717	0,39
ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	671	0,20	539	0,29
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	-	-	279	0,15
ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	870	0,26	435	0,24
ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	1.178	0,35	477	0,26
ACCIONES FEDEX CORP	USD	408	0,12	280	0,15
ACCIONES CROCS	USD	1.407	0,42	490	0,27
ACCIONES INSULET CORP	USD	555	0,17	-	-
ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.375	0,41	863	0,47
ACCIONES T-MOBILE US	USD	981	0,30	444	0,24
ACCIONES INTUIT	USD	850	0,26	552	0,30
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	722	0,22	418	0,23
ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	718	0,22	360	0,20
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	648	0,20	388	0,21
ACCIONES FASTENAL CO	USD	604	0,18	-	-
ACCIONES ONEOK	USD	727	0,22	381	0,21
ACCIONES PINTEREST	USD	1.821	0,55	926	0,50
ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	1.038	0,31	490	0,27
ACCIONES CHUBB	USD	1.334	0,40	-	-
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	947	0,29	612	0,33
ACCIONES GE AEROSPACE	USD	1.128	0,34	816	0,45
ACCIONES S&P GLOBAL	USD	1.227	0,37	624	0,34
ACCIONES EQUINIX	USD	956	0,29	530	0,29
ACCIONES CROWN CASTLE	USD	421	0,13	274	0,15
ACCIONES CME GROUP	USD	1.077	0,32	551	0,30
ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	461	0,14	635	0,35
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	970	0,29	734	0,40
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	2.459	0,74	407	0,22
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	452	0,14	260	0,14
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.242	0,37	-	-
ACCIONES VISA INC	USD	5.128	1,54	3.185	1,74
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.154	1,85	3.294	1,80
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	445	0,13	-	-
ACCIONES LINDE PLC	USD	1.436	0,43	1.065	0,58
ACCIONES NETFLIX	USD	1.808	0,54	1.134	0,62
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	-	-	735	0,40
ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	3.629	1,09	2.222	1,21
ACCIONES PALO ALTO	USD	510	0,15	316	0,17
ACCIONES NIKE INC	USD	1.937	0,58	1.231	0,67
ACCIONES BROADCOM	USD	7.058	2,13	3.015	1,65
ACCIONES META PLATFORMS	USD	10.067	3,03	5.601	3,06
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	677	0,20	497	0,27
ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	519	0,16	550	0,30
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.473	0,74	1.273	0,69
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	6.748	2,03	1.958	1,07
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.221	0,37	949	0,52
ACCIONES SALESFORCE	USD	4.694	1,41	2.640	1,44
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.507	0,45	1.136	0,62
ACCIONES BLACKSTONE	USD	1.232	0,37	347	0,19
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.664	0,50	914	0,50
ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.300	0,69	1.601	0,87
ACCIONES CSX CORP	USD	2.232	0,67	468	0,26
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	6.348	1,91	3.721	2,03
ACCIONES WELLTOWER	USD	450	0,14	-	-
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.073	0,62	1.218	0,66
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	877	0,26	597	0,33
ACCIONES ALPHABET INC	USD	16.237	4,89	11.732	6,40
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	21.552	6,49	11.698	6,38
ACCIONES EXELON CORP	USD	364	0,11	162	0,09
ACCIONES STARBUCKS	USD	1.058	0,32	654	0,36
ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	1.167	0,35	757	0,41
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.489	0,45	1.058	0,58
ACCIONES STRYKER CORP	USD	817	0,25	381	0,21
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	19.703	5,93	11.186	6,10
ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.305	0,39	841	0,46
ACCIONES CONOCO	USD	1.082	0,33	833	0,45
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.402	0,42	1.088	0,59
ACCIONES 3M CO	USD	673	0,20	525	0,29
ACCIONES CHEVRON	USD	2.658	0,80	1.606	0,88
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	823	0,25	477	0,26
ACCIONES UNITED PARCEL	USD	646	0,19	549	0,30
ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	616	0,19	393	0,21
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	784	0,24	442	0,24
ACCIONES JPM CHASE	USD	6.020	1,81	3.210	1,75
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	865	0,26	544	0,30
ACCIONES ADOBE	USD	2.083	0,63	1.374	0,75
ACCIONES AMAZON.COM	USD	13.901	4,19	8.226	4,49
ACCIONES SOUTHERN	USD	509	0,15	-	-
ACCIONES WELLS FARGO	USD	2.171	0,65	1.109	0,60
ACCIONES SCHWAB CORP	USD	786	0,24	481	0,26
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.481	0,45	680	0,37
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	1.380	0,42	948	0,52
ACCIONES METLIFE	USD	395	0,12	197	0,11
ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	4.607	1,39	2.958	1,61
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	3.420	1,03	2.329	1,27
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	723	0,22	573	0,31
ACCIONES LILLY	USD	4.474	1,35	2.958	1,61
ACCIONES QUALCOMM	USD	2.211	0,67	1.859	1,01
ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.447	0,74	1.002	0,55
ACCIONES CIGNA	USD	1.334	0,40	1.080	0,59
ACCIONES AMGEN	USD	1.334	0,40	992	0,54
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.358	0,41	1.002	0,55
ACCIONES IBM CORP	USD	1.019	0,31	646	0,35
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	290	0,09	397	0,22
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	3.450	1,04	2.251	1,23
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.604	0,48	718	0,39
ACCIONES DEERE & CO	USD	962	0,29	523	0,29
ACCIONES LOWE'S COS	USD	954	0,29	617	0,34
ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.190	0,36	1.201	0,66
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	2.413	0,73	1.029	0,56
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.539	0,46	999	0,54
ACCIONES INTEL CORP	USD	-	-	679	0,37
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	1.651	0,50	1.169	0,64
ACCIONES VERIZON	USD	966	0,29	616	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024 Valor de mercado	31/12/2024 % sobre patrimonio	30/6/2024 Valor de mercado	30/6/2024 % sobre patrimonio
ACCIONES AT&T INC	USD	1.056	0,32	660	0,36
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.747	1,43	3.293	1,80
ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	1.311	0,39	775	0,42
ACCIONES COCA COLA	USD	1.804	0,54	1.604	0,88
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	1.420	0,43	834	0,46
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	3.569	1,07	2.057	1,12
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.491	0,45	692	0,38
ACCIONES WALMART	USD	2.950	0,89	1.422	0,78
ACCIONES CITIGROUP	USD	675	0,20	588	0,32
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	3.109	0,94	2.109	1,15
ACCIONES PFIZER	USD	423	0,13	953	0,52
ACCIONES MICROSOFT	USD	19.909	5,99	12.683	6,92
ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.312	0,39	918	0,50
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.288	0,39	952	0,52
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	3.055	0,92	2.181	1,19
ACCIONES CVS	USD	1.106	0,33	937	0,51
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	-	-	1.115	0,61
Total Renta Variable Cotizada		295.607	89,00	175.105	95,55
TOTAL RENTA VARIABLE		295.607	89,00	175.105	95,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		295.607	89,00	175.105	95,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		295.607	89,00	175.105	95,55

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2024 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	C/ Opc. CALL S/ COLGATE-PALMOLIVE 105 A:0125	811	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		811	
TOTAL DERECHOS		811	
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0325	26.445	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		26.445	
TOTAL OBLIGACIONES		26.445	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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 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 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 68.134,64 miles de euros que supone el 20,51% sobre el patrimonio del fondo.
* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 106.336.096,51 Euros (50,43% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 7.365.066,17 Euros (3,49% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 211.430,81 Euros (0,1003% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 9.840,00 Euros (0,0047% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 653,40 Euros (0,0003% 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.
Cerramos otro semestre con un muy buen comportamiento de los mercados financieros a nivel global, en un período en el que han sucedido bastantes hitos relevantes: desde el punto de vista macroeconómico, la economía norteamericana mostrando una fortaleza relevante, la zona euro con unos datos todavía muy débiles, y China tratando de buscar un suelo en el crecimiento, tras los anuncios de estímulos para tratar de estabilizar la inestabilidad financiera latente en la zona. Pero en segundo lugar, y no menos importante, hemos conocido el resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU., con una amplia victoria por parte de Trump, con las implicaciones desde el punto de vista económico y financiero puede tener.
En consecuencia, los principales Bancos Centrales han continuado con sus políticas expansivas, sin embargo, existen cada vez más dudas sobre las posibles implicaciones que pueden tener esas nuevas políticas en EE.UU, y por tanto, el mercado duda bastante de las futuras actuaciones por parte de la FED.
Respecto al comportamiento de los mercados de renta fija, durante el trimestre hemos observado un mayor apetito al riesgo, registrando los índices de high yield un mejor comportamiento relativo frente a los índices de grado de inversión. Por otra parte, los índices de deuda pública a corto plazo registran beneficios especialmente en Europa, tras los últimos recortes de tipos, mientras la zona larga de las curvas se mantiene más enrangada, y por tanto los índices registran ligeras pérdidas en el trimestre. Asimismo, el dólar se aprecia con fuerza durante el semestre.
En cuanto a los mercados de renta variable, el MSCI World sube algo más de un 9% en el semestre, destacando de nuevo el mercado japonés y también el mercado norteamericano, mientras en Europa, la debilidad macroeconómica y las dudas acerca de la implicación de las políticas norteamericanas hace que el Eurostoxx-50 cierre plano y el Sotxx 600 registre una ligera caida en el semestre inferior al 1%.
En este escenario Ibercaja Bolsa USA continuará buscando las mejores oportunidades de inversión en compañías americanas.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre hemos mantenido el fondo en niveles de inversión cercanos al 97%. Los principales cambios realizados han sido a nivel sectorial, donde hemos reducido la exposición a sanidad en tres puntos, en servicios de comunicación en casi dos puntos y en tecnología en un punto y medio. A cambio hemos incrementado el peso en futuros en casi siete puntos, asi como en un punto en el sector industrial.
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 11,26% (Clase A) y del 11,65% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 10,93% de la clase A y del 11,50% de la clase B. Por una sobreponderacion en servicios de comunicación.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% S&P 100 TR + 5% Repo Día) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (97% S&P 100 TR + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 93.872 miles de euros, variando en el período en 25.596 miles de euros, y un total de 3.962 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 238.258 miles de euros, variando en el período en 123.239 miles de euros, y un total de 7.304 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,93% y del 11,50% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

del 0,60% de la clase B sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. 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.
Durante el semestre hemos continuado incrementando el peso en renta variable estadounidense. A nivel sectorial, hemos reducido el peso en tecnología y sanidad, mientras que hemos incrementado la exposición al sector financiero e industrial. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 22.708.825,92 euros. Algunas de las compañías en las que hemos incrementado posición han sido Tesla, Broadcom, Chubb o Rockell Automation. Por el contrario hemos reducido el peso de compañías como Alphabet, Abbott Laboratories o Intel.
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 -655.694,78 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 3,15%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 96,77% en renta variable (89,00% en inversión directa y 7,77% a través de instrumentos derivados) y un 10,66% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 10,39% para la clase A y de un 10,36% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.
En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.
Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.
En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.
En el ejercicio 2024, el fondo ha acudido a las juntas de Johnson & Johnson, Medtronic Plc, NVIDIA Corporation, Thermo Fisher Scientific Inc., y Visa Inc., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.
Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de AbbVie Inc., Alphabet Inc., Apple Inc., Bristol-Myers Squibb Company, Gilead Sciences, Inc., Merck & Co., Inc., Microsoft Corporation, Pfizer Inc., Salesforce, Inc., The Procter & Gamble Company, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.
Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de Eli Lilly and Company y The Coca-Cola Company en las que se votó en algún punto en contra del consejo de administración, y el voto no fue coincidente con el proxy advisor.
Para más información acuda al informe de implicación de 2024 en: https://www.ibercajagestion.com/

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 15.835,77 euros (que representa el 0,009% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 31.828,44 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Una pausa en la actuación de la FED, podría ser un punto conflictivo, pero sería una corrección manejable, una consolidación necesaria de mercado. Asimismo, en este entorno que estamos dibujando pensamos se puede acelerar el entorno de M&A, ayudado por la desregulación, y también soportado por factores cíclicos y estructurales, lo que va a ser un soporte para el mercado.
En relativo seguimos con una visión más positiva sobre EE.UU., ya que el crecimiento mayor, las políticas de desregulación, bajada de impuestos, etc, benefician en mayor cuantía a las empresas americanas, frente a Europa.
Los beneficios empresariales van a seguir siendo por supuesto el gran driver del mercado, y veremos un rerating importante de los mismos, con crecimientos tanto en el S&P500 que estimamos pueden situarse en torno al 15%, como en Europa, donde partiendo de crecimientos muy débiles en 2024, en torno al 1,5%, podemos ver mayores crecimientos también cercanos al 8%.
Un dato, también muy relevante, es sobre todo en EE.UU., es de dónde vienen esos beneficios empresariales: en 2024, los beneficios de las 7 magníficas se han situado en el entorno del 35%, mientras el resto de compañías apenas creciendo al 3%. Para 2025, se va a producir una generalización de esos beneficios, lo que además consideramos muy sano para el mercado, las 7 magníficas todavía creciendo a tasas del 20%, pero el resto de mercado incrementando hasta niveles cercanos al 13%.
En este contexto Ibercaja Bolsa USA continua teniendo un potencial alcista relevante.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

11. 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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.