

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Dólar

Número de Registro CNMV: 3498  
 Fecha de registro: 14 de julio de 2006  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2025	30/6/2025	31/12/2025	30/6/2025		
Clase A	2.403.652,74	1.929.085,91	891	791	EUR	300
Clase B	11.531.191,41	14.736.072,36	10.400	12.126	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	18.013	11.661	11.600	21.288
Clase B	EUR	94.265	70.847	104.055	211.418

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	7,4941	8,1824	7,3965	7,3144
Clase B	EUR	8,1748	8,8776	7,9822	7,8512

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,53	-	0,53	1,05	-	1,05	Patrimonio	-
Clase B	0,26	-	0,26	0,51	-	0,51	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio

	2.º semestre 2025			
	2025	1.º semestre 2025	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,01	0,23	1,32	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,47	2,21	4,00

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Internacional

**Perfil de riesgo:** 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: El Fondo invierte su patrimonio en valores de renta fija internacional a corto plazo, tanto públicos como privados, denominados principalmente en dólares USA. El objetivo del fondo es obtener la máxima rentabilidad beneficiándose de la rentabilidad inherente a la inversión en activos denominados en dólares, asumiendo ciertos riesgos por la volatilidad en sus rendimientos derivada de las fluctuaciones en el tipo de cambio euro / dólar.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral				Anual				
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020	
Rentabilidad IIC	-8,41	0,70	1,27	-7,13	-3,30	10,62	1,12	6,26	-7,43

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,53	10-12-2025	-2,15	10-04-2025	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	0,54	09-10-2025	1,35	12-05-2025	1,80	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	7,53	3,94	7,14	9,99	7,81	5,46	6,86	9,80	7,45
Ibex 35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico <sup>3</sup>	4,57	4,57	4,66	4,81	4,56	4,43	4,35	4,34	4,25

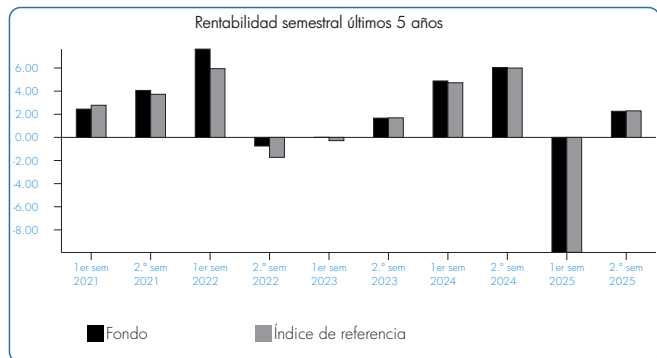
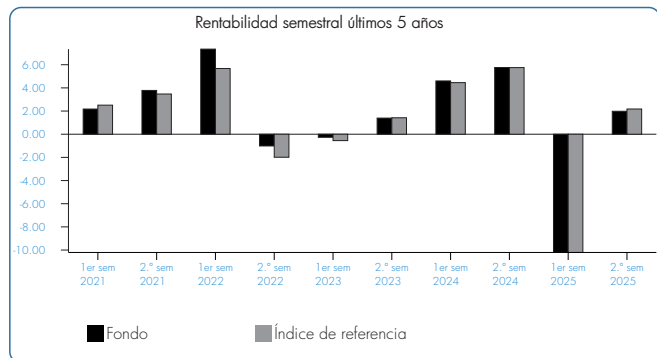
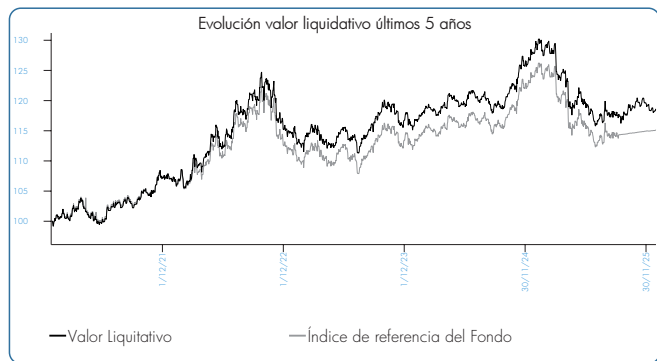
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> 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 periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
	1,16	0,29	0,29	0,29	0,28	1,16	1,16	1,16	1,16

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 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 compra/venta de valores.



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 10 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 10.9.25, y la evolución de la letra a un año a partir de entonces.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 10 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 10.9.25, y la evolución de la letra a un año a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,92	0,84	1,41	-7,00	-3,17	11,22	1,67	6,83	-6,93

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,53	10-12-2025	-2,15	10-04-2025	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	0,54	09-10-2025	1,35	12-05-2025	1,80	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	7,53	3,94	7,14	9,99	7,81	5,46	6,86	9,80	7,45
Ibex 35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico <sup>3</sup>	4,57	4,57	4,66	4,81	4,56	4,43	4,35	4,34	4,26

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,62	0,62	0,62	0,62

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten 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 compra/venta 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	19.894.601	407.544	1,23
Renta fija internacional	1.287.401	53.235	1,64
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.291.375	76.338	2,85
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.046.384	35.680	4,97
Renta variable euro	60.020	2.838	18,75
Renta variable internacional	3.868.097	172.015	9,12
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	184.622	6.466	0,63
Garantizado de rendimiento variable	9.735	369	2,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.309.550	24.192	2,35
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	539.329	2.870	0,75
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>31.491.114</b>	<b>781.547</b>	<b>2,58</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> 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	31/12/2025		30/6/2025	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	110.439	98,36	121.652	92,18
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	108.790	96,89	119.886	90,84
Intereses de la cartera de inversión	1.649	1,47	1.766	1,34
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.875	1,67	10.401	7,88
(+/-) RESTO	-36	-0,03	-76	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>112.278</b>	<b>100,00</b>	<b>131.977</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/25
	Variación 2.º sem. 2025	Variación 1.º sem. 2025	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	131.977	82.508	82.508	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-16,46	55,67	31,54	-136,60
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,05	-10,87	-7,45	-123,36
(+) Rendimientos de gestión	2,40	-10,54	-6,76	-128,17
+ Intereses	2,12	2,04	4,18	28,66
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	-12,29	-10,65	-103,01
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,02	-0,02	-341,03
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,01	-0,31	-0,27	-104,34
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,69	26,07
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,58	25,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	26,06
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	2,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	89,53
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-82,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-82,74
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>112.278</b>	<b>131.977</b>	<b>112.278</b>	<b>-</b>

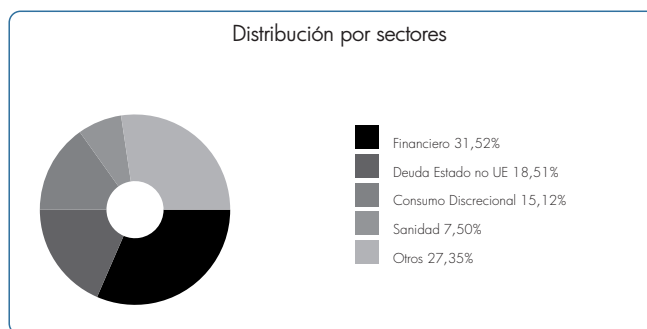
**3. Inversiones financieras**

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO USA 0,50 30/04/27	USD	16.297	14,52	-	-
BONO ESTADO USA 2,50 31/03/27	USD	84	0,07	-	-
BONO ESTADO USA 4,13 28/02/27	USD	86	0,08	-	-
BONO ESTADO USA 3,50 30/09/26	USD	-	-	9.281	7,03
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		16.467	14,67	9.281	7,03
BONO ESTADO USA 1,25 31/12/26	USD	1.646	1,47	-	-
BONO ESTADO USA 3,50 30/09/26	USD	1.697	1,51	-	-
BONO ESTADO USA 1,63 15/02/26	USD	-	-	17.448	13,22
BONO ESTADO USA 4,00 15/02/26	USD	-	-	5.084	3,85
BONO ESTADO USA 0,75 31/05/26	USD	81	0,07	15.873	12,03
BONO ESTADO USA 0,75 31/03/26	USD	894	0,80	14.238	10,79
BONO ESTADO USA 0,25 31/08/25	USD	-	-	636	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.318	3,85	53.279	40,37
BONO ATHENE GLOBAL FUN 5,34 15/01/27	USD	2.590	2,31	-	-
BONO B.SANT DER/RF 4,25 11/04/27	USD	5.974	5,32	-	-
BONO ROGERS COMMUNICA 3,20 15/03/27	USD	2.524	2,25	-	-
BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 11/03/27	USD	4.358	3,88	-	-
BONO SOCIETE GEN RF SGCR 4,00 12/01/27	USD	5.435	4,84	-	-
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,35 17/01/27	USD	3.615	3,22	-	-
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,10 08/03/27	USD	3.748	3,34	-	-
BONO BANK OF IRELAND GP 6,25 16/09/26	USD	-	-	1.081	0,82
BONO ING GROEP NV 1,40 01/07/26	USD	-	-	839	0,64
BONO IG CHEM 1,38 07/07/26	USD	-	-	1.626	1,23
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,40 05/08/26	USD	-	-	1.620	1,23
BONO CROWN CASTLE 1,05 15/07/26	USD	-	-	2.427	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO AMERICAN TOWER 1,45 15/09/26	USD	-	-	3.385	2,57
BONO ATHENE GLOBAL FUN 4,86 27/08/26	USD	-	-	2.559	1,94
BONO ENEL FINANCE INTL 1,63 12/07/26	USD	-	-	1.366	1,03
BONO CONCENTRIX 6,65 02/08/26	USD	-	-	1.740	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		28.244	25,16	16.644	12,62
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,25 07/12/26	USD	3.778	3,36	-	-
BONO TD BANK 5,26 11/12/26	USD	2.151	1,92	-	-
BONO HYUNDAI CAPITAL 5,50 30/03/26	USD	4.280	3,81	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 4,38 23/11/26	USD	5.122	4,56	-	-
BONO MORGAN STANLEY 4,35 08/09/26	USD	3.414	3,04	-	-
BONO MCCORMICK & CO 0,90 15/02/26	USD	4.178	3,72	4.160	3,15
BONO AMERICAN TOWER 1,60 15/04/26	USD	1.658	1,48	1.651	1,25
BONO ROSS STORES 0,88 15/04/26	USD	5.156	4,59	5.133	3,89
BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 5,40 20/03/26	USD	1.369	1,22	1.362	1,03
BONO GLOBAL PAYMENTS 4,80 01/04/26	USD	2.882	2,57	2.868	2,17
BONO CIGNA 1,25 15/03/26	USD	3.304	2,94	3.292	2,49
BONO LG CHEM 1,38 07/07/26	USD	1.633	1,45	-	-
BONO MATTEL INC 3,38 01/04/26	USD	-	-	1.752	1,33
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,40 05/08/26	USD	1.632	1,45	-	-
BONO CROWN CASTLE 1,05 15/07/26	USD	2.442	2,17	-	-
BONO AMERICAN TOWER 1,45 15/09/26	USD	3.400	3,03	-	-
BONO LENINAR 5,25 01/06/26	USD	2.561	2,28	2.552	1,93
BONO DELL INTERNATIONAL 6,02 15/06/26	USD	-	-	2.579	1,95
BONO ATHENE GLOBAL FUN 4,86 27/08/26	USD	2.570	2,29	-	-
BONO ENEL FINANCE INTL 1,63 12/07/26	USD	1.370	1,22	-	-
BONO ORACLE CORP 1,65 25/03/26	USD	-	-	1.223	0,93
BONO INTESA SANPAOLO 7,00 21/11/25	USD	-	-	1.375	1,04
BONO CVS 5,00 20/02/26	USD	5.122	4,56	5.103	3,87
BONO AMERICAN ELECTRIC 5,70 15/08/25	USD	-	-	2.560	1,94
BONO CONCENTRIX 6,65 02/08/26	USD	1.738	1,55	-	-
BONO CAPITAL ONE FINANCI 4,20 29/10/25	USD	-	-	835	0,63
BONO BARCLAYS 4,38 12/01/26	USD	-	-	4.236	3,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.760	53,21	40.681	30,81
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>108.790</b>	<b>96,89</b>	<b>119.886</b>	<b>90,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>108.790</b>	<b>96,89</b>	<b>119.886</b>	<b>90,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>108.790</b>	<b>96,89</b>	<b>119.886</b>	<b>90,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>108.790</b>	<b>96,89</b>	<b>119.886</b>	<b>90,83</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2025 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 31/12/2025 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,12 A:0126	3.576	Inversión
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>3.576</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3.576</b>	

**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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 26 de diciembre de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 23 de diciembre y como resultado de los reembolsos producidos en este día en el fondo, se ha reducido un 20,85% el patrimonio del mismo, acumulando durante los últimos dos meses reembolsos de un 20,49% de su patrimonio por una misma unidad de decisión.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 19 de diciembre de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA DOLAR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3498), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 17.855.270,51 Euros (13,06% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 34.178.274,34 Euros (25,00% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 68.975,34 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 3.774.385,29 Euros (2,7605% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.140,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,02 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 segundo semestre del año, los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados en la solidez de los resultados empresariales, la resiliencia de los márgenes corporativos y un entorno macroeconómico marcado por inflaciones contenidas y bancos centrales prudentes. En renta variable, la recuperación iniciada en verano se consolidó a lo largo del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 10,4%. La confianza generada tras los resultados del primer semestre del año, junto con el fuerte impulso de los valores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, sostuvo el buen tono de los activos de riesgo en el tercer trimestre. Esta dinámica continuó en el cuarto trimestre, en un contexto en el que, pese a los impactos tarifarios, las compañías mantuvieron márgenes sólidos y las expectativas de inflación permanecieron ancladas. En conjunto, los mercados globales cerraron el semestre con avances relevantes, aunque con una clara rotación sectorial: tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional lideraron las subidas en la parte central del semestre, mientras que en el tramo final destacaron sectores como sanidad, materiales y financiero. Por el contrario, el sector inmobiliario y el consumo básico mostraron un comportamiento más rezagado en el conjunto del periodo. De este modo, el S&P500 avanza un 10,3%, el Eurostoxx 50 un 9,2%, el Ibx 35 un 23,7%, el MSCI China un 9,9% y el Nasdaq un 11,3%. El dólar, por su parte, finalizó el semestre en los mismos niveles, a pesar de la volatilidad observada a lo largo del mismo. En renta fija, el balance del segundo semestre también ha sido positivo, con un claro protagonismo del crédito corporativo. A lo largo del periodo, tanto las compañías con alto grado de inversión como las más apalancadas mostraron un comportamiento sólido, reflejo de la confianza del mercado en la calidad crediticia y en la capacidad de generación de caja de las empresas. En política monetaria, la Reserva Federal inició en septiembre un ciclo de bajadas de tipos que continuó en el cuarto trimestre con dos recortes adicionales de 25 puntos básicos, mientras que el BCE optó por mantener una pausa. En este contexto, la deuda pública registró mayores episodios de volatilidad, especialmente en el tramo final del año, frente a un crédito corporativo que se consolidó como el activo más consistente del semestre. En resumen, el segundo semestre se ha caracterizado por un entorno favorable para los activos de riesgo, apoyado en fundamentales empresariales sólidos y una transición ordenada de la política monetaria, con el crédito corporativo y la renta variable global como principales beneficiados. En este contexto

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Ibercaja Dolar se ha visto beneficiado por la estabilidad del dólar durante el semestre, lo que ha permitido que el devengo de los bonos en cartera, al ser de corto plazo, hayan generado beneficios en un contexto de bajadas de tipos en EE.UU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Durante el semestre hemos gestionado la duración de la cartera en función de las expectativas de tipos de interés de la Reserva Federal. Comenzamos con una duración de 0,73 años y la redujimos hasta niveles de 0,6 años en septiembre cuando el mercado descontaba demasiadas bajadas de tipos de interés por parte de la Fed. Conforme las rentabilidades de los bonos fueron repuntando a partir de septiembre aprovechamos para subir la duración de la cartera y cerrar el año de nuevo con una duración de 0,77 años. Durante el periodo, hemos subido el peso de forma significativa en deuda corporativa, destacando los sectores Financiero, Consumo Discrecional y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Deuda Pública de EE.UU., así como en sectores tales como Tecnología y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Francia y Canadá y la hemos reducido a EE.UU., Irlanda y Italia. A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,77 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,09%.

c) Índice de referencia.  
 La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,99%.  
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 31 Diciembre 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 18.013 miles de euros, variando en el periodo en 3.837 miles de euros, y un total de 891 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 94.265 miles de euros, variando en el periodo en -23.536 miles de euros, y un total de 10.400 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,98% y del 2,26% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,58% de la clase A y del 0,32% de la clase B sobre patrimonio.  
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.  
 La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,58%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no 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, Canadá y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Reino Unido y Italia destacan positivamente. Por sectores, la Deuda Pública de EE.UU., Consumo Discrecional y Financiero han sido los sectores que destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos del Tesoro Americano con vencimiento en 2026 y los bonos de Barclays 2026 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos del Tesoro Americano con vencimiento en 2027, así como los bonos de Deutsche Pfandbriefbank 2026, Banco Santander 2027, Societe Generale 2027 y Toronto Dominion Bank 2026 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.276.970,50 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos del Tesoro Americano con vencimiento en 2026 y 2027, bonos de Morgan Stanley 2026, HSBC 2026, Telefonica 2027, General Motors 2027, Societe Generale 2027, Hyundai 2026, Goldman Sachs BDC 2027, Rogers Communications 2027, Banco Santander 2027, Athene Global Funding 2027, Toronto Dominion Bank 2026 y Deutsche Pfandbriefbank 2026; hemos cerrado posición en bonos de Tesoro Americano 2025 y 2026, así como bonos de Barclays 2026, Capital One 2025, American Electric Power 2025, Intesa SanPaolo 2025, Oracle 2026, Dell 2026, Mattel 2026, ING 2026 y Bank of Ireland 2026.

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 -49.492,31 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,22%.

d) Otra información sobre inversiones.  
 El fondo se encuentra invertido un 96,89% en renta fija y un 1,67% 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 4,57% para la clase A y de un 4,57% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas del fondo son mixtas. Por una parte, la Reserva Federal ha reanudado la senda de bajadas de tipos de interés en un entorno de debilidad del mercado laboral. Sin embargo, la evolución reciente de la inflación, que permanece todavía en niveles superiores al objetivo, pone en duda el número de bajadas de tipos de interés que la Fed va a poder acometer a lo largo de 2026.

El otro tema que afecta a la institución es la sucesión de su presidente Jerome Powell, el cual finaliza mandato en mayo de 2026. Trump quiere sustituirlo por alguien de su confianza que le asegure que la Fed reduzca los tipos de interés incluso por debajo de los niveles que justifican la actual situación económica, por lo que de conseguirlo, los niveles de tipos de interés podrían sorprender a la baja, lo que generaría potenciales ganancias en los bonos en cartera de Ibercaja Dólar.

Sin embargo, un deterioro adicional de las instituciones americanas podría generar una depreciación adicional del dólar, con lo que al estar denominados en dólares los bonos en cartera, el impacto podría ser mixto.

## 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 corporativos, de carácter tanto cualitativo como cuantitativo, de Ibercaja Gestión, así como de objetivos específicos de valoración cuantitativa y cualitativa propios de cada Dirección y personales asociados al Plan Estratégico y Presupuesto anual.

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 las áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación de unos objetivos específicos, 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 2025 ha sido de 2.890 miles de € (del que corresponde a retribución variable 569 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 54, de los que 41 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (7) un total de 565 miles de € de salario fijo y de 166 miles de € de salario variable. En relación con este colectivo, se han provisionado 70 miles de € correspondientes a incentivos a largo plazo. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (13), ha correspondido 719 miles de € de remuneración fija y 247 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.

Por otro lado, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones dinerarias y en especie por un importe total de 10.000 euros y 3.290 euros respectivamente.

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