

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 Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	1.425.108,13	1.470.540,55	786	773	EUR	300
Clase B	7.980.479,52	7.532.804,85	3.842	3.614	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	11.661	11.600	21.288	15.002
Clase B	EUR	70.847	104.055	211.418	326.344

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	8,1824	7,3965	7,3144	6,8836
Clase B	EUR	8,8776	7,9822	7,8512	7,3494

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	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			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,05	0,10		Patrimonio
Clase B	0,05	0,10		Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,34	1,14	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,63	4,37	4,00	3,59

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 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. 2024	Trimestral				Anual			
		4. ^o 2024	3. ^o 2024	2. ^o 2024	1. ^o 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	10,62	8,00	-2,07	1,69	2,86	1,12	6,26	6,04	3,97

Rentabilidades extremas¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,69	05-12-2024	-0,89	02-08-2024	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	1,80	06-11-2024	1,80	06-11-2024	1,57	05-07-2022

¹ 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 (%)

Volatilidad² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	5,46	7,08	4,81	5,17	4,26	6,86	9,80	5,58	4,80
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*	5,32	6,73	4,78	4,95	4,39	6,81	9,30	6,08	4,56
VaR histórico³	4,43	4,43	4,34	4,39	4,36	4,35	4,34	4,13	4,90

² 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.

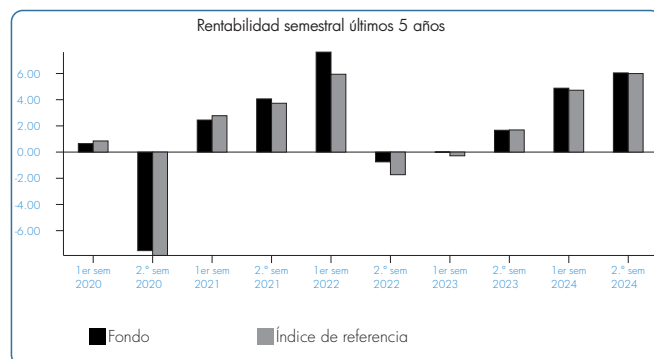
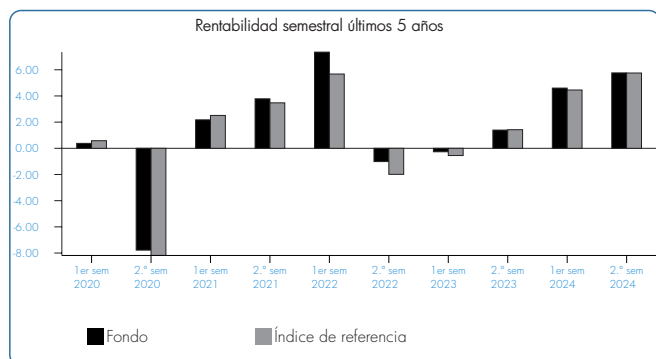
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4. ^o 2024	3. ^o 2024	2. ^o 2024	1. ^o 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	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 compraventa de valores.



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.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	11,22	8,14	-1,94	1,83	3,00	1,67	6,83	6,61	4,53

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,69	05-12-2024	-0,89	02-08-2024	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	1,80	06-11-2024	1,80	06-11-2024	1,58	05-07-2022

¹ 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 ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	5,46	7,08	4,81	5,17	4,26	6,86	9,80	5,58	4,80
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*	5,32	6,73	4,78	4,95	4,39	6,81	9,30	6,08	4,56
VaR histórico ³	4,43	4,43	4,34	4,39	4,36	4,35	4,34	4,15	4,90

² 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.

* 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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,62	0,16	0,16	0,15	0,16	0,62	0,62	0,62	0,62

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.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* Medias.

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

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	80.745	97,86	69.855	93,84
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	79.670	96,56	68.593	92,15
Intereses de la cartera de inversión	1.076	1,30	1.263	1,70
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.799	2,18	4.586	6,16
(+/-) RESTO	-36	-0,04	-3	-
TOTAL PATRIMONIO	82.508	100,00	74.439	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.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	74.439	115.655	115.655	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,44	-58,27	-54,39	-107,48
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	6,07	5,53	11,60	7,93
(+) Rendimientos de gestión	6,48	5,90	12,38	7,89
+ Intereses	2,58	2,72	5,31	-7,01
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,54	3,25	6,79	6,78
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,32	-0,23	-130,92
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,27	0,25	0,51	4,37
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,38	-0,79	7,20
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,59	-1,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,26
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,86
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	-1,31
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,09	116,97
(+) Ingresos	-	-	-	-56,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-56,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	82.508	74.439	82.508	-

3. Inversiones financieras

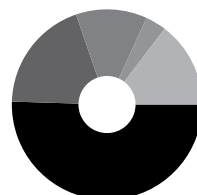
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO USA 0,75 31/05/26	USD	13.401	16,24	-	-
BONO ESTADO USA 0,75 31/03/26	USD	16.188	19,62	-	-
BONO ESTADO USA 5,00 31/10/25	USD	-	-	5.413	7,27
BONO ESTADO USA 3,50 15/09/25	USD	-	-	1.826	2,45
BONO ESTADO USA 0,25 31/08/25	USD	-	-	697	0,94
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		29.589	35,86	7.936	10,66
BONO ESTADO USA 0,25 31/08/25	USD	726	0,88	-	-
BONO ESTADO USA 4,63 30/06/25	USD	194	0,23	186	0,25
BONO ESTADO USA 3,91 30/04/25	USD	11.154	13,52	10.738	14,43
BONO ESTADO USA 4,25 31/05/25	USD	-	-	2.864	3,85
BONO ESTADO USA 1,00 15/12/24	USD	-	-	4.600	6,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.074	14,63	18.387	24,71
BONO ORACLE CORP 1,65 25/03/26	USD	1.390	1,68	-	-
BONO CVS 5,00 20/02/26	USD	2.898	3,51	-	-
BONO WELLS FARGO 3,91 25/04/26	USD	2.876	3,49	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,63 18/02/26	USD	2.868	3,48	-	-
BONO CONCENTRIX 6,65 02/08/26	USD	1.973	2,39	1.888	2,54
BONO CAPITAL ONE FINANCI 4,20 29/10/25	USD	-	-	913	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		12.004	14,55	2.802	3,77
BONO INTESA SANPAOLO 7,00 21/11/25	USD	1.565	1,90	-	-
BONO BANK OF AMERICA 3,95 21/04/25	USD	1.921	2,33	-	-
BONO ENBRIDGE 2,50 14/02/25	USD	606	0,73	-	-
BONO AMERICAN ELECTRIC 5,70 15/08/25	USD	2.918	3,54	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 16/06/25	USD	2.885	3,50	2.779	3,73
BONO US BANCORP 3,60 11/09/24	USD	-	-	1.068	1,43
BONO CAPITAL ONE FINANCI 4,20 29/10/25	USD	953	1,16	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO NETFLIX 3,63 15/06/25	USD	2.382	2,89	2.297	3,09
BONO BMW US CAPITAL LLC 3,90 09/04/25	USD	3.813	4,62	3.679	4,94
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,75 20/06/25	USD	3.279	3,97	3.156	4,24
BONO CATERPILLAR FINAN SE 5,40 10/03/25	USD	2.082	2,52	2.008	2,70
BONO TRANSCANADA PIPELINE 1,00 12/10/24	USD	-	-	908	1,22
BONO UBS GROUP AG 3,75 26/03/25	USD	1.424	1,73	1.371	1,84
BONO D.R. HORTON, INC 2,50 15/10/24	USD	-	-	2.715	3,65
BONO UBS AG STAMFORD 3,70 21/02/25	USD	2.175	2,64	2.109	2,83
BONO BANK OF AMERICA 4,20 26/08/24	USD	-	-	2.757	3,70
BONO HYATT HOTELS CORP 1,80 01/10/24	USD	-	-	3.303	4,44
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,32 29/11/24	USD	-	-	1.425	1,91
BONO BAYER US FINAN II 3,38 15/07/24	USD	-	-	1.823	2,45
BONO TYSON FOODS 3,95 15/08/24	USD	-	-	2.424	3,26
BONO BGC GROUP 3,75 01/10/24	USD	-	-	1.798	2,42
BONO JPM CHASE 3,88 10/09/24	USD	-	-	2.757	3,70
BONO DELL INTERNATIONAL 4,00 15/07/24	USD	-	-	989	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.003	31,53	39.366	52,88
Total Renta Fija Cotizada		79.670	96,57	68.491	92,02
TOTAL RENTA FIJA		79.670	96,57	68.491	92,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79.670	96,57	68.491	92,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		79.670	96,57	68.491	92,02

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

Distribución por sectores



Deuda Estado no UE	50,49%
Financiero	19,23%
Consumo Discrecional	12,09%
Utilidades	3,54%
Otros	14,65%

3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% 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: 4.585.712,51 Euros (5,98% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 38.574,03 Euros (0,0503% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 570,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 653,40 Euros (0,0009% 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.
A pesar de que las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.
La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.
Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.
De esta manera, Ibercaja Dólar, continuará buscando oportunidades conforme los tipos de interés americanos se muevan en base a las expectativas de tipos de interés de la Reserva Federal para intentar obtener los mayores retornos posibles.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre, hemos aprovechado el movimiento de los tipos de interés en dólares para incrementar la exposición a renta fija dólar en el fondo. Actualmente la exposición a renta fija del fondo alcanza el 97,9% del patrimonio desde el 93,71% al inicio del semestre. La exposición la hemos tomado principalmente a través de deuda pública del Tesoro Americano, la cual ha incrementado su peso desde el 35% al 51% del patrimonio del fondo.
A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,78 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,59%.
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 5,75% (Clase A) y del 5,98% (Clase B), frente a la rentabilidad del 5,76% de la clase A y del 6,04% de la clase B. El fondo ha obtenido un rendimiento superior a su índice de referencia como consecuencia de la menor duración en un escenario de tipos al alza.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% Deuda 9 mes US) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (30% G0QA Index + 20% G1O2 Index + 30% H540 Index + 17% C1A0 Index + 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 11.661 miles de euros, variando en el periodo en 284 miles de euros, y un total de 786 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 70.847 miles de euros, variando en el periodo en 7.786 miles de euros, y un total de 3.842 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 5,76% y del 6,04% 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 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 del dólar

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

frente al euro ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija en euros.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el semestre hemos reducido el peso en Alemania y en España, y hemos incrementado en EE.UU. A nivel sectorial hemos reducido la exposición en prácticamente todos los sectores, a excepción de Tecnología, que lo hemos mantenido y de Utilities, en las cuales hemos subido el peso en más de tres puntos y medio. Los sectores en los que más hemos reducido exposición han sido consumo discrecional (9 puntos), consumo estable (3 puntos) y sanidad (1 punto). A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.976.838,84 euros. Algunos de los bonos que hemos comprado han sido bonos del tesoro americano con vencimiento 2026 o bonos de CVS Health 2026. Algunas de las ventas realizadas más destacadas son bonos de Bank of America 2024, Hyatt 2024 o JP Morgan 2024.
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 78.503,95 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 3,43%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 96,57% en renta fija y un 2,18% 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 4,43% para la clase A y de un 4,43% 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 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.
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 previsiones para el fondo de cara a 2025 son favorables. En la medida que las políticas de la nueva administración americana apuntan hacia un mayor crecimiento económico en los Estados Unidos. Una economía más dinámica supondrá fortaleza sobre el dólar, lo que podría impactar de forma positiva sobre Ibercaja Dólar. El diferencial de tipos entre EE.UU. y la zona euro podría continuar ampliándose, lo que de nuevo acarrearía un dólar más fuerte frente al Euro. La Reserva Federal debería de ser capaz de bajar los tipos de interés al menos dos veces más a lo largo del año 2025, lo que también sería positivo para la renta fija que mantiene Ibercaja Dólar en cartera.

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 periodo 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 pudiese. 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.