

Plan Ibercaja de Pensiones Bolsa USA

31-12-2025

Política de Inversión

Fondo de pensiones de renta variable americana que invierte al menos un 75% del patrimonio del fondo en activos de renta variable negociados en los mercados bursátiles de Estados Unidos, principalmente en valores incluidos en el índice S&P 500. El resto de la cartera está invertida en renta fija pública y privada. Área geográfica: Estados Unidos.

Datos del Plan de Pensiones

Fondo de Pensiones	IBERCAJA PENSIONES BOLSA USA, F.P.
Gestora	IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U.
Depositaria	CECABANK, S.A.
Comercializador	IBERCAJA BANCO, S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG S.L.
Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	N4353
Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	F1480
Patrimonio (Miles de Euros)	138.002,12
Partícipes y Beneficiarios	4.941

Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

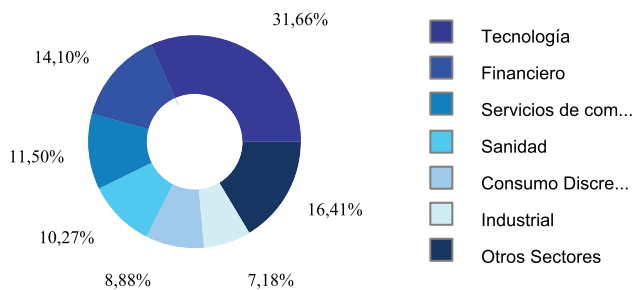
Clase de Activo	A 31-12-2025		Trimestre Anterior		Semestre Anterior	
	Miles EUR	%	Miles EUR	%	Miles EUR	%
Renta Variable Dolar Usa	134.548,30	95,52	129.512,98	95,89	121.921,48	97,43
Liquidez y Otros Activos	6.305,28	4,48	5.553,70	4,11	3.217,18	2,57
Total Cartera	140.853,58	100,00	135.066,69	100,00	125.138,66	100,00

Rentabilidad

	Último Trimestre	En el Año	Último Ejercicio 2025	3 Últimos Ejercicios 2023-2025	5 Últimos Ejercicios 2021-2025	10 Últimos Ejercicios 2016-2025	15 Últimos Ejercicios 2011-2025	20 Últimos Ejercicios 2006-2025	Desde Inicio 27-10-2009
Nominal %	2,36	2,36	2,36	57,14	93,78	195,06	410,04	-	538,41
TAE %	9,70	2,36	2,36	16,24	14,14	11,42	11,47	-	12,13

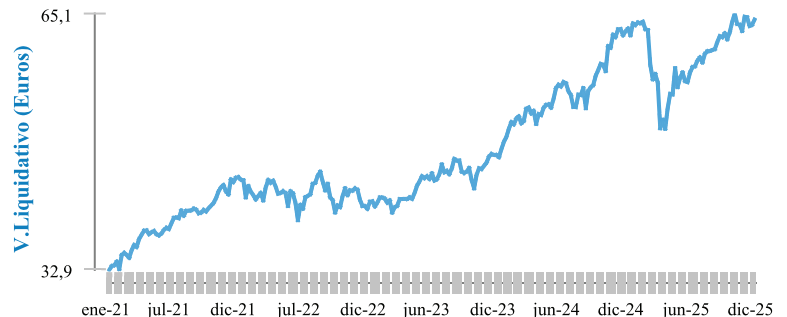
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Distribución por Sectores



Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 31.12.2025: 63,840629 Euros/Participación



Plan Ibercaja de Pensiones Bolsa USA

31-12-2025

Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos	% soportado s/patrimonio ⁽¹⁾			Gastos Soportados ⁽⁴⁾	% soportado s/patrimonio ⁽¹⁾		
	01/10 a 31/12	01/07 a 31/12	01/01 a 31/12		01/10 a 31/12	01/07 a 31/12	01/01 a 31/12
Com.Gestión Directa	0,378	0,756	1,500	Servicios de análisis financiero	0,003	0,007	0,014
Com.Gestión Indirecta ⁽²⁾	0,000	0,000	0,000	Utilización de índices de referencia	0,000	0,000	0,000
Com.Depósito Directa	0,050	0,101	0,200	Análisis de sostenibilidad	0,000	0,000	0,000
Com.Depósito Indirecta ⁽³⁾	0,000	0,000	0,000	Auditoría y otros servicios profesionales	0,001	0,002	0,003
Gastos soportados plan ⁽⁴⁾	0,007	0,015	0,030	Comisión de Control de Fondo y del Plan	0,000	0,000	0,000
				Liquidación de operaciones de inversión	0,003	0,006	0,013
				Revisión financiero actuarial	0,000	0,000	0,000
				Otros gastos soportados por el plan ⁽⁵⁾	0,000	0,000	0,000

(1) El % está redondeado a 3 decimales y por tanto existe la posibilidad de cobrar algún gasto que no aparece reflejado.

(2) Comisiones de gestión indirectas soportadas por inversión en IIC y FCR.

(3) Comisiones de depósito indirectas soportadas por inversión en IIC y FCR.

(4) Detalle en el cuadro de Gastos Soportados.

(5) Otros gastos soportados por el plan: gastos no detallados anteriormente.

Operaciones Vinculadas

(Miles Euros)	01-10-2025 a 31-12-2025		01-07-2025 a 30-09-2025	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Compraventa Valores y Divisas	4.585,67	4.858,52	3.428,86	5.853,56
Importe Financiado y Otros	70,96	-	66,51	-

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

Comentario del Gestor

El cuarto trimestre cerró con tono positivo en las bolsas, continuando con la racha alcista de trimestres previos, aunque con cierta moderación. A pesar de algunos episodios concretos de volatilidad, las principales plazas bursátiles han cerrado en positivo. El año 2025 ha supuesto el tercer año consecutivo con importantes ganancias para la renta variable, con las bolsas mostrando fuerza a pesar de las dudas macroeconómicas.

En Estados Unidos las grandes compañías tecnológicas y vinculadas a la Inteligencia Artificial continuaron impulsando las ganancias del año, aunque este trimestre se ha observado cierta rotación sectorial, que ha beneficiado a sectores más defensivos como salud, es decir, se observa continuidad con lo que hemos visto el resto del año, pero con una mayor amplitud.

En cuanto Europa y emergentes, ambos han superado en rendimiento a EEUU tanto en este trimestre como a lo largo de todo el año. El trimestre ha estado respaldado por una combinación de inflación sostenida, sólidos beneficios empresariales y expectativa de tipos más bajos, lo que ha permitido que el apetito por el riesgo se mantuviera.