

IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositorio:** BBB (Fitch)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/07/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,08 | 0,17 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,38 | 2,25 | 1,81 | 3,50 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 4.103.577,15 | 4.336.805,60 | 4.969 | 4.978 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300 | NO |
| CLASE B | 8.596.933,20 | 8.729.945,93 | 7.451 | 7.489 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 105.252 | 93.872 | 55.617 | 50.126 |
| CLASE B | EUR | 279.620 | 238.258 | 65.297 | 60.583 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 25,6488 | 25,2041 | 19,2387 | 16,4904 |
| CLASE B | EUR | 32,5256 | 31,6388 | 23,9077 | 20,2863 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 1,01 | 0,00 | 1,01 | 2,00 | 0,00 | 2,00 | patrimonio | 0,10 | 0,20 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,49 | 0,00 | 0,49 | 0,98 | 0,00 | 0,98 | patrimonio | 0,10 | 0,20 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 1,76 | 2,17 | 7,92 | 1,51 | -9,08 | 31,01 | 16,67 | -17,85 | 5,65 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,97 | 10-10-2025 | -6,60 | 03-04-2025 | -4,47 | 03-02-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,92 | 13-10-2025 | 9,66 | 09-04-2025 | 4,26 | 06-11-2024 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 21,06 | 12,90 | 10,87 | 34,59 | 17,52 | 13,06 | 12,66 | 20,14 | 32,66 |
| 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 del valor liquidativo(iii) | 9,48 | 9,48 | 9,73 | 9,74 | 9,96 | 10,39 | 10,71 | 11,29 | 11,53 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

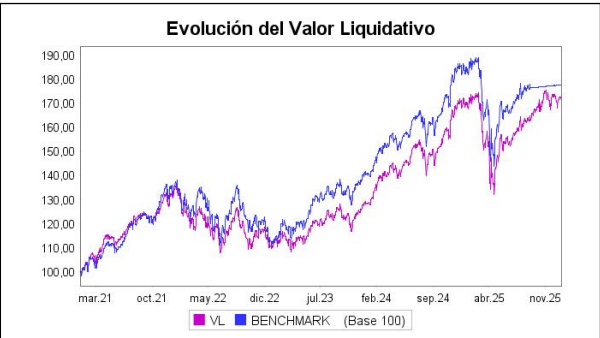
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,22 | 0,56 | 0,56 | 0,55 | 0,54 | 2,22 | 2,22 | 2,22 | 2,24 |

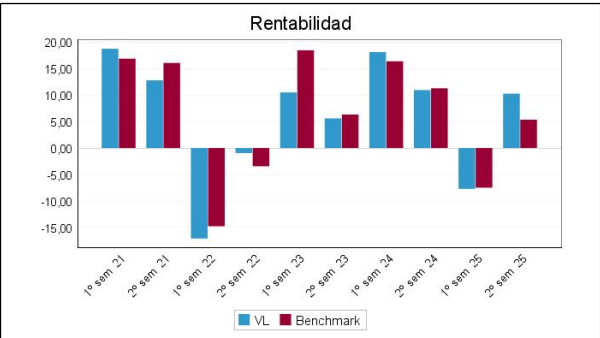
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 5 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 5.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 2,80 | 2,43 | 8,20 | 1,77 | -8,85 | 32,34 | 17,85 | -17,01 | 6,91 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,96 | 10-10-2025 | -6,60 | 03-04-2025 | -4,46 | 03-02-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,92 | 13-10-2025 | 9,66 | 09-04-2025 | 4,27 | 06-11-2024 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 21,06 | 12,90 | 10,87 | 34,59 | 17,52 | 13,06 | 12,66 | 20,14 | 32,65 |
| 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 del valor liquidativo(iii) | 9,48 | 9,48 | 9,73 | 9,74 | 9,95 | 10,36 | 10,68 | 11,27 | 11,49 |

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

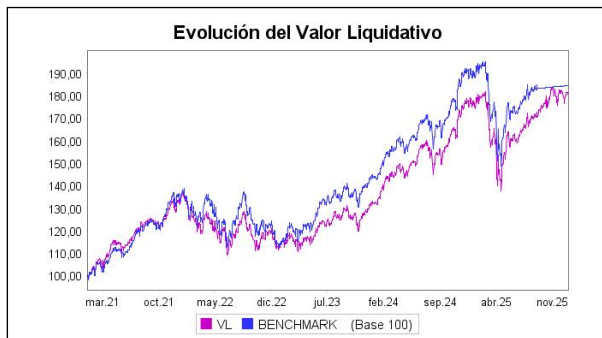
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,20 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,29 | 1,19 | 1,20 | 1,20 | 1,21 |

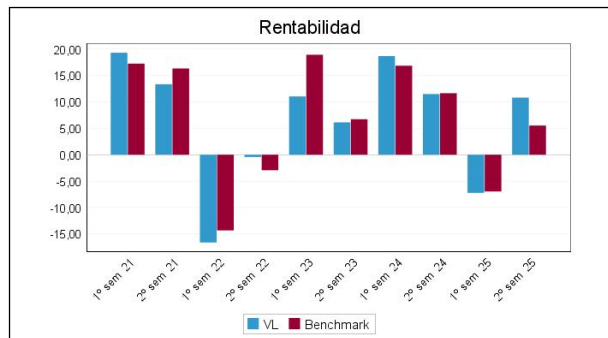
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 5 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 5.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 19.894.601 | 407.544 | 1,23 |
| Renta Fija Internacional | 1.287.401 | 53.235 | 1,64 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.291.375 | 76.338 | 2,85 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 184.622 | 6.466 | 0,63 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 9.735 | 369 | 2,93 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 1.309.550 | 24.192 | 2,35 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 539.329 | 2.870 | 0,75 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 31.491.114 | 781.547 | 2,58 |

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 371.635 | 96,56 | 347.971 | 97,44 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 371.635 | 96,56 | 347.971 | 97,44 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 12.398 | 3,22 | 8.772 | 2,46 |
| (+/-) RESTO | 839 | 0,22 | 361 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 384.872 | 100,00 % | 357.104 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 357.104 | 332.131 | 332.131 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,67 | 14,73 | 11,15 | -120,13 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,97 | -7,43 | 3,45 | -248,94 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,84 | -6,62 | 5,13 | -281,78 |
| + Intereses | 0,03 | 0,09 | 0,11 | -67,32 |
| + Dividendos | 0,56 | 0,57 | 1,13 | 7,77 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,26 | -6,58 | 4,56 | -273,16 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,63 | -0,59 | -100,38 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,08 | -0,08 | -95,19 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,87 | -0,82 | -1,69 | 17,75 |
| - Comisión de gestión | -0,64 | -0,63 | -1,27 | 12,05 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,20 | 13,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 21,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41,28 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,12 | -0,08 | -0,20 | 68,48 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 384.872 | 357.104 | 384.872 | |

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

3. Inversiones financieras

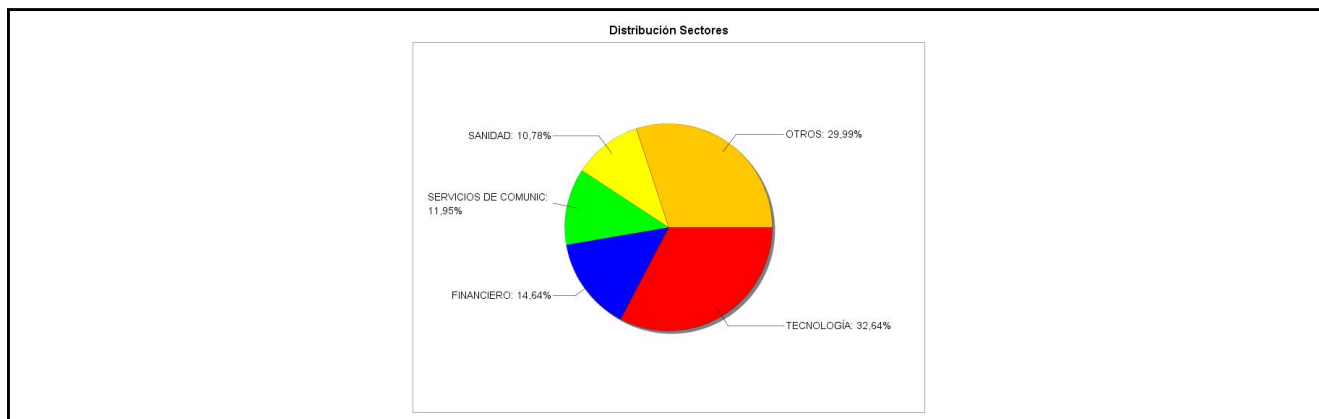
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| ACCIONES NETFLIX INC | V/ Opc. PUT S/ NETFLIX 87,5 A:0126 | 372 | Inversión |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | V/ Opc. PUT S/ AIR PRODUCTS & CHEMI 220 A:0126 | 375 | Inversión |
| Standard & Poor's 500 | C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0326 | 5.546 | Inversión |
| ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP | V/ Opc. PUT S/ BOSTON SCIENTIFIC 92,5 A:0126 | 394 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 6686 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 6686 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 5 de septiembre de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA BOLSA USA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2605), al objeto de modificar su política de inversión, modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, y establecer para la CLASE B acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora determinados participes a los partícipes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 17.858.611,11 Euros (4,70% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 32.771.390,13 Euros (8,62% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 383.403,63 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.010,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 Euros (0,0002% 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 Ibex 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 Ibercaja Bolsa USA se ha visto beneficiado por su exposición a renta variable americana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Sanidad, aprovechando la incertidumbre generada por las políticas arancelarias sobre las farmacéuticas, y Tecnología, y lo hemos bajado en Consumo Estable y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU. la cual continúa siendo mayoritaria, aunque también hemos incrementado exposición en compañías domiciliadas en Reino Unido y Taiwán pero cuyo negocio realmente se realiza en EE.UU. y la hemos reducido a Irlanda, España y Australia.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,99%.

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

A fecha 31 Diciembre 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 105.252 miles de euros, variando en el periodo en 4.366 miles de euros, y un total de 4.969 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 279.620 miles de euros, variando en el periodo en 23.402 miles de euros, y un total de 7.451 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,26% y del 10,82% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y 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 2,58%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por sectores, Consumo Estable y Materias Primas son los de peores resultados; Tecnología, Servicios de comunicación y Sanidad destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Alphabet, Apple, Nvidia, Broadcom y Tesla han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Meta Platforms, Netflix, Pinterest, Microsoft y Uber Technologies son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 41.217.079,44 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Micron Technology, así como en opciones put sobre Boston Scientific, Netflix y Air Products y en futuros sobre el S&P 500; hemos cerrado posición en acciones de General Motors, Conocophillips, Electronic Arts y Crocs y en futuros sobre el S&P 500; y hemos realizado compra-ventas en opciones put sobre Nvidia, ServiceNow, DataDog, Amazon, Palo Alto Networks, Pinterest, Atlassian, Intuit, Marvel Technologies, Synopsys, Corteva, Meta Platforms, Tesla, Air Products, Texas Instruments, Targa Resources, Adobe y Axon Enterprise, así como en opciones call de Intuit, Oracle, Alphabet y Nvidia y en futuros sobre el S&P 500.

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 8.061,41 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 1,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,06% en renta variable (96,61% en inversión directa y 1,45% a través de instrumentos derivados) y un 3,22% 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 9,48% para la clase A y de un 9,48% 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 2025, el Fondo ha acudido a las juntas de United Health Group Incorporated, Medtronic Plc, Xylem Inc, Insulet Corporation, Thermo Fisher Scientific Inc, Cisco Systems Inc, Edwards Lifesciences Corporation, Eli Lilly & Co., 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 Nextera Energy Inc, Abbvie Inc, Apple Inc, Johnson & Johnson, Coca Cola Company, Pfizer Inc, Amazon, Merck & Co Inc, Nvidia Corporation, en las que se apoyó en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del Consejo de Administración. Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de Qualcomm Incorporated, Salesforce Inc, Procter & Gamble Co, en las que el voto no fue coincidente en todos los puntos del orden del día con el proxy advisor. Para más información acuda al informe de implicación de 2025 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 2025 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, BNP Paribas, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 46.029,71 euros (que representa el 0,013% del patrimonio medio). El presupuesto de 2026 es de 52.616,97 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2026 el escenario es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro: Las expectativas de inflación se encuentran ancladas, las revisiones de beneficios siguen alcistas, los bancos centrales continúan acomodaticios y contamos con medidas de estímulo. Sin embargo, el posicionamiento es alto en activos de riesgo y esto podría hacer vulnerable al mercado en un episodio de shock. En un entorno de empinamiento de curvas de tipos de interés preferimos la inversión en calidad, poder de fijación de precios e infraestructuras.

El crecimiento de beneficios de las compañías americanas continúa siendo sólido sostenido gracias al crecimiento del PIB de EE.UU. impulsado por la inversión en centros de datos, por lo que creemos que Ibercaja Bolsa USA continuará beneficiándose de este escenario.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN | USD | 262 | 0,07 | 327 | 0,09 |
| US23804L1035 - ACCIONES DATADOG | USD | 695 | 0,18 | 684 | 0,19 |
| US3841091040 - ACCIONES GRACO | USD | 523 | 0,14 | 547 | 0,15 |
| US0311001004 - ACCIONES AMETEK | USD | 1.119 | 0,29 | 983 | 0,28 |
| US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC | USD | 1.604 | 0,42 | 1.531 | 0,43 |
| US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA | USD | 1.099 | 0,29 | 887 | 0,25 |
| IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP | USD | 1.627 | 0,42 | 1.423 | 0,40 |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION | USD | 1.381 | 0,36 | 1.005 | 0,28 |
| IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC | USD | 1.518 | 0,39 | 1.186 | 0,33 |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP | USD | 684 | 0,18 | 773 | 0,22 |
| US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS | USD | 1.117 | 0,29 | 959 | 0,27 |
| US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC. | USD | 1.141 | 0,30 | 1.526 | 0,43 |
| US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP | USD | 369 | 0,10 | 289 | 0,08 |
| US2270461096 - ACCIONES CROCS | USD | 0 | 0,00 | 1.143 | 0,32 |
| US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP | USD | 847 | 0,22 | 586 | 0,16 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP | USD | 1.403 | 0,36 | 1.207 | 0,34 |
| US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US | USD | 968 | 0,25 | 1.132 | 0,32 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT | USD | 1.861 | 0,48 | 2.205 | 0,62 |
| US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY | USD | 1.720 | 0,45 | 1.079 | 0,30 |
| US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS | USD | 938 | 0,24 | 990 | 0,28 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC | USD | 1.887 | 0,49 | 1.889 | 0,53 |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP | USD | 1.376 | 0,36 | 1.200 | 0,34 |
| US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO | USD | 304 | 0,08 | 620 | 0,17 |
| US6826801036 - ACCIONES ONEOK | USD | 1.358 | 0,35 | 983 | 0,28 |
| US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST | USD | 2.887 | 0,75 | 2.373 | 0,66 |
| US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY | USD | 827 | 0,21 | 1.033 | 0,29 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB | USD | 1.541 | 0,40 | 1.426 | 0,40 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP | USD | 3.269 | 0,85 | 1.366 | 0,38 |
| US3696043013 - ACCIONES GE AEROSPACE | USD | 2.229 | 0,58 | 1.856 | 0,52 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL | USD | 3.092 | 0,80 | 2.080 | 0,58 |
| US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY | USD | 506 | 0,13 | 460 | 0,13 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP | USD | 1.870 | 0,49 | 1.830 | 0,51 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX | USD | 848 | 0,22 | 877 | 0,25 |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE | USD | 363 | 0,09 | 418 | 0,12 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP | USD | 1.372 | 0,36 | 1.380 | 0,39 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER | USD | 389 | 0,10 | 488 | 0,14 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC | USD | 1.032 | 0,27 | 847 | 0,24 |
| US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS | USD | 1.506 | 0,39 | 1.172 | 0,33 |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES | USD | 3.353 | 0,87 | 3.815 | 1,07 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC | USD | 0 | 0,00 | 813 | 0,23 |
| US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION | USD | 1.226 | 0,32 | 1.043 | 0,29 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 6.599 | 1,71 | 6.657 | 1,86 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 6.172 | 1,60 | 7.104 | 1,99 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES | USD | 954 | 0,25 | 749 | 0,21 |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC | USD | 2.124 | 0,55 | 1.732 | 0,48 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX | USD | 2.514 | 0,65 | 3.579 | 1,00 |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT | USD | 1.121 | 0,29 | 986 | 0,28 |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM | USD | 846 | 0,22 | 801 | 0,22 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE | USD | 1.982 | 0,52 | 4.283 | 1,20 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO | USD | 1.443 | 0,37 | 1.597 | 0,45 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 1.600 | 0,42 | 1.778 | 0,50 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM | USD | 10.908 | 2,83 | 8.657 | 2,42 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS | USD | 12.869 | 3,34 | 13.714 | 3,84 |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 1.414 | 0,37 | 801 | 0,22 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION | USD | 412 | 0,11 | 515 | 0,14 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 7.504 | 1,95 | 5.282 | 1,48 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE | USD | 3.233 | 0,84 | 4.010 | 1,12 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER | USD | 2.467 | 0,64 | 1.720 | 0,48 |
| US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE | USD | 2.021 | 0,53 | 1.510 | 0,42 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON | USD | 846 | 0,22 | 851 | 0,24 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL | USD | 2.507 | 0,65 | 1.706 | 0,48 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 3.599 | 0,94 | 2.913 | 0,82 |
| US1264081035 - ACCIONES CSX CORP | USD | 1.099 | 0,29 | 2.646 | 0,74 |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY | USD | 1.503 | 0,39 | 1.286 | 0,36 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY | USD | 6.034 | 1,57 | 6.800 | 1,90 |
| US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER | USD | 585 | 0,15 | 483 | 0,14 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 571 | 0,15 | 2.409 | 0,67 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT | USD | 2.544 | 0,66 | 1.145 | 0,32 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 21.105 | 5,48 | 17.523 | 4,91 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED | USD | 25.506 | 6,63 | 19.878 | 5,57 |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP | USD | 742 | 0,19 | 737 | 0,21 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS | USD | 1.040 | 0,27 | 1.127 | 0,32 |
| US69331C1080 - ACCIONES PG & E CORP | USD | 1.218 | 0,32 | 1.053 | 0,29 |
| US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC | USD | 1.767 | 0,46 | 1.056 | 0,30 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV | USD | 2.370 | 0,62 | 1.565 | 0,44 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY | USD | 1.469 | 0,38 | 1.266 | 0,35 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP | USD | 703 | 0,18 | 789 | 0,22 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 29.120 | 7,57 | 24.784 | 6,94 |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH | USD | 507 | 0,13 | 561 | 0,16 |
| US20825C1045 - ACCIONES CONOCO | USD | 0 | 0,00 | 1.013 | 0,28 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 1.366 | 0,35 | 1.317 | 0,37 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 736 | 0,19 | 697 | 0,20 |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON | USD | 2.919 | 0,76 | 2.733 | 0,77 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS | USD | 0 | 0,00 | 668 | 0,19 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL | USD | 448 | 0,12 | 454 | 0,13 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN | USD | 932 | 0,24 | 556 | 0,16 |
| US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 671 | 0,17 | 671 | 0,19 |
| US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE | USD | 5.706 | 1,48 | 7.526 | 2,11 |
| US3755581036 - ACCIONES CATERPILLAR SCIENCES | USD | 1.421 | 0,37 | 1.072 | 0,30 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE | USD | 1.743 | 0,45 | 1.920 | 0,54 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM | USD | 16.585 | 4,31 | 15.523 | 4,35 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY | USD | 2.187 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN | USD | 609 | 0,16 | 327 | 0,09 |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 1.035 | 0,27 | 769 | 0,22 |
| US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO | USD | 2.983 | 0,78 | 2.556 | 0,72 |
| US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP | USD | 1.233 | 0,32 | 1.122 | 0,31 |
| US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 2.222 | 0,58 | 1.757 | 0,49 |
| US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES | USD | 1.292 | 0,34 | 849 | 0,24 |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE | USD | 336 | 0,09 | 341 | 0,10 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS | USD | 3.078 | 0,80 | 5.648 | 1,58 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP | USD | 2.754 | 0,72 | 2.594 | 0,73 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS | USD | 1.488 | 0,39 | 1.056 | 0,30 |
| US5324571083 - ACCIONES LILLY | USD | 7.411 | 1,93 | 4.960 | 1,39 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM | USD | 2.534 | 0,66 | 2.351 | 0,66 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP | USD | 3.053 | 0,79 | 4.136 | 1,16 |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA | USD | 1.172 | 0,30 | 1.402 | 0,39 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN | USD | 641 | 0,17 | 1.516 | 0,42 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA | USD | 4.542 | 1,18 | 2.569 | 0,72 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM CORP | USD | 1.513 | 0,39 | 1.501 | 0,42 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER | USD | 357 | 0,09 | 274 | 0,08 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 4.440 | 1,15 | 3.719 | 1,04 |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS | USD | 2.619 | 0,68 | 2.102 | 0,59 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO | USD | 634 | 0,16 | 690 | 0,19 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS | USD | 1.027 | 0,27 | 941 | 0,26 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 1.161 | 0,30 | 1.064 | 0,30 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM | USD | 3.423 | 0,89 | 3.073 | 0,86 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS | USD | 1.876 | 0,49 | 1.797 | 0,50 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C | USD | 1.668 | 0,43 | 1.913 | 0,54 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON | USD | 867 | 0,23 | 918 | 0,26 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 1.586 | 0,41 | 1.841 | 0,52 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC | USD | 4.875 | 1,27 | 4.224 | 1,18 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB | USD | 1.653 | 0,43 | 1.414 | 0,40 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA COLA | USD | 2.143 | 0,56 | 2.161 | 0,61 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO | USD | 1.162 | 0,30 | 1.263 | 0,35 |
| US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC | USD | 3.281 | 0,85 | 3.484 | 0,98 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS | USD | 1.984 | 0,52 | 1.705 | 0,48 |
| US9311421039 - ACCIONES WALMART | USD | 2.656 | 0,69 | 3.318 | 0,93 |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP | USD | 986 | 0,26 | 717 | 0,20 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE | USD | 2.916 | 0,76 | 3.230 | 0,90 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER | USD | 350 | 0,09 | 339 | 0,10 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 25.280 | 6,57 | 25.193 | 7,05 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC | USD | 1.717 | 0,45 | 1.553 | 0,43 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 1.379 | 0,36 | 1.710 | 0,48 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP | USD | 4.180 | 1,09 | 3.731 | 1,04 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS | USD | 1.723 | 0,45 | 1.492 | 0,42 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 371.682 | 96,61 | 347.960 | 97,50 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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 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 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. 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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).