

IBERCAJA DOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 3498

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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 Electrónicoigf.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: 14/07/2006

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

Tipo de fondo:

Otros

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

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,50	1,01	0,50	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,95	1,59	2,21

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	2.097.797,90	2.403.652,74	816	891	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	2.734.361,09	11.531.191,41	2.885	10.400	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	16.345	18.013	11.661	11.600
CLASE B	EUR	23.302	94.265	70.847	104.055

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	7,7916	7,4941	8,1824	7,3965
CLASE B	EUR	8,5219	8,1748	8,8776	7,9822

(*)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		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,97	1,64	2,30	0,70	1,27	-8,41	10,62	1,12	6,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	08-04-2026	-1,30	27-01-2026	-2,15	10-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,80	17-06-2026	1,03	30-01-2026	1,80	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,98	4,52	7,18	3,94	7,14	7,53	5,46	6,86	5,58
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,56	4,57	4,66	4,57	4,43	4,35	4,13

(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.

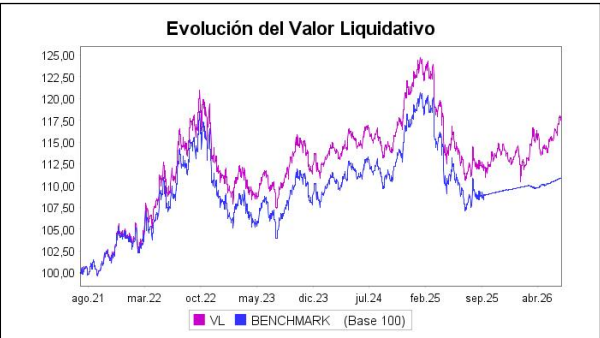
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

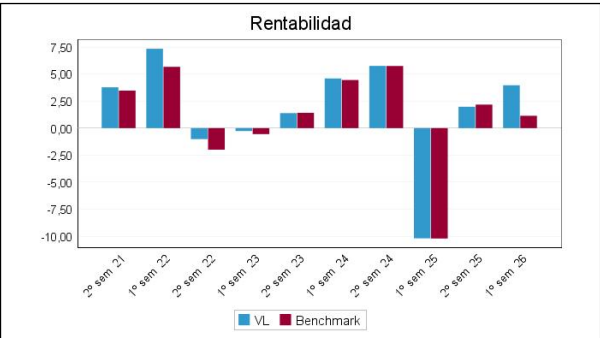
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 10 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 10.09.25 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,25	1,77	2,43	0,84	1,41	-7,92	11,22	1,67	6,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	08-04-2026	-1,30	27-01-2026	-2,15	10-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,80	17-06-2026	1,03	30-01-2026	1,80	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,98	4,52	7,18	3,94	7,14	7,53	5,46	6,86	5,58
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,56	4,57	4,66	4,57	4,43	4,35	4,15

(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.

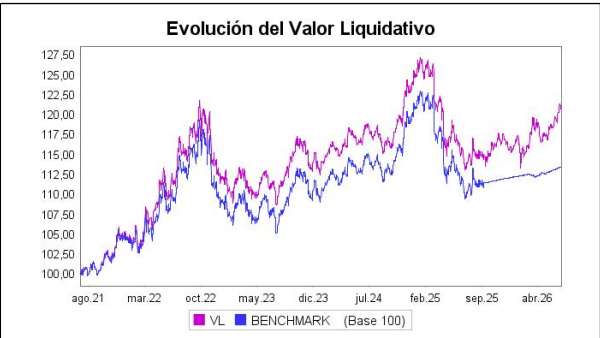
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,62	0,62	0,62	0,62

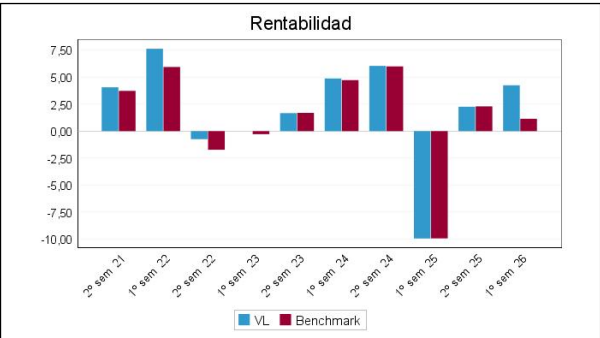
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 10 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 10.09.25 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.426	96,92	110.439	98,36
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	37.898	95,59	108.790	96,89
* Intereses de la cartera de inversión	528	1,33	1.649	1,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.243	3,14	1.875	1,67
(+/-) RESTO	-22	-0,06	-36	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	39.647	100,00 %	112.278	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.278	131.977	112.278	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-81,57	-16,46	-81,57	241,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,47	2,05	4,47	50,24
(+) Rendimientos de gestión	4,84	2,40	4,84	39,22
+ Intereses	2,10	2,12	2,10	-31,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,74	0,30	2,74	532,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,04	-0,11	111,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,12	0,01	0,12	650,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,37	-26,11
- Comisión de gestión	-0,30	-0,29	-0,30	-28,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-32,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	511,40
+ 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	511,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.647	112.278	39.647	

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

3. Inversiones financieras

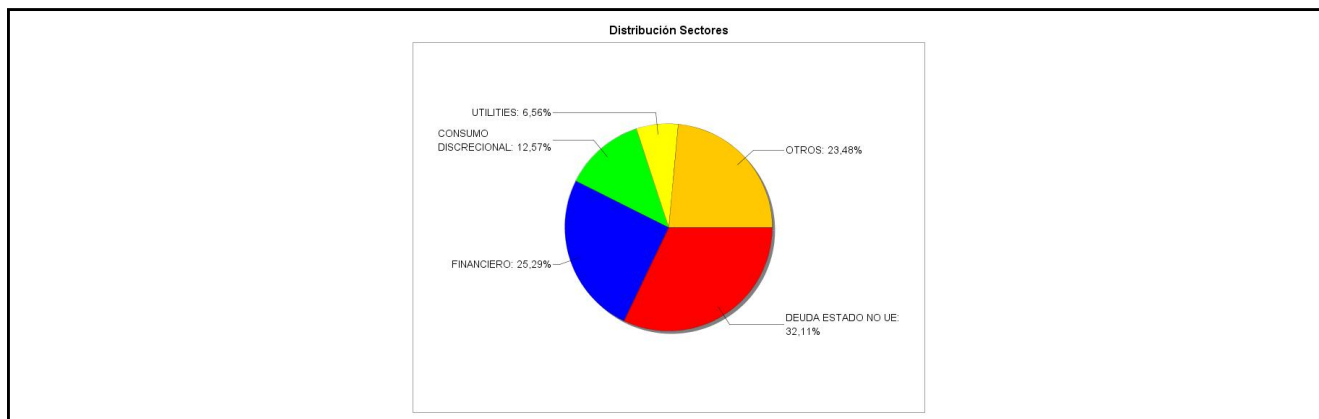
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	37.898	95,57	108.790	96,89
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	37.898	95,57	108.790	96,89
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 EXTERIOR	37.898	95,57	108.790	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.898	95,57	108.790	96,89

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 24 de junio de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 22 de junio y como resultado de los reembolsos producidos en este día en el fondo, se ha reducido un 50,81% el patrimonio del mismo.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 18 de marzo de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 16 de marzo y como resultado de los reembolsos producidos en este día en el fondo, se ha reducido un 26,22% el patrimonio del mismo.

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: 8.492.027,07 Euros (9,01% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 84.619.112,92 Euros (89,82% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 46.868,07 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 3.416.013,90 Euros (3,6259% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.280,00 Euros (0,0024% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.06 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.

La primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial.

La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico.

Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del periodo.

En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona. Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre.

Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano

se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales.

En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE.

Ibercaja Dolar se ha visto condicionado por la divergencia entre las políticas monetarias del Banco Central Europeo y la Reserva Federal, así como por el impacto de las tensiones geopolíticas sobre las expectativas de inflación. Tras un inicio de año relativamente estable, el dólar mostró fortaleza en distintos momentos del semestre apoyado en unos tipos de interés estadounidenses elevados y una economía que continuó mostrando resiliencia. Sin embargo, durante el segundo trimestre la moderación de las tensiones energéticas y la mejora del apetito por el riesgo redujeron parcialmente la demanda de activos refugio denominados en dólares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión más relevante fue el incremento significativo de la exposición a deuda pública estadounidense, que pasó a representar más del 32% de la cartera frente al 19% al inicio del ejercicio. Destaca especialmente la incorporación de nuevas posiciones en Treasuries estadounidenses con vencimientos entre 2026 y 2027, mientras se reducía el peso de bonos más próximos al vencimiento.

Paralelamente, se llevó a cabo una intensa rotación de crédito corporativo de corta duración. Se incorporaron nuevas emisiones de compañías de elevada calidad crediticia o perfiles defensivos como Intel, CVS Health, Ford Motor Credit, Hyundai Capital, HP Enterprise, Prosus, Standard Life, Edison International y Pacific Gas & Electric, que no estaban presentes al inicio del semestre y pasaron a ocupar posiciones relevantes en cartera.

Al mismo tiempo, se redujeron o amortizaron numerosas posiciones que estaban llegando a vencimiento o cuyo potencial de rentabilidad era menor en el nuevo entorno de mercado.

Por países, hemos aumentado la exposición a China, Reino Unido y Alemania y la hemos reducido a Canadá, Corea del Sur y Italia.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,42%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 16.345 miles de euros, variando en el período en -1.668 miles de euros, y un total de 816 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 23.302 miles de euros, variando en el período en -70.963 miles de euros, y un total de 2.885 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,97% y del 4,25% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,58% de la clase A y del 0,31% 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 2,51%. Los elevados niveles de rentabilidad que ofrece la deuda denominada en dólares a corto plazo, junto con el fortalecimiento del dólar 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.

Las compañías cotizadas en España, C.E.E. y Italia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Reino Unido y Francia destacan positivamente. Por sectores, Consumo Estable ha sido el de peores resultados; Financiero, Deuda Estado no UE y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos del Tesoro Americano con vencimientos en 2027, Santander 2027, Societe Generale 2027 y Telefonica 2027 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos de McCormick & CO 2026, Hyundai 2026, Pacific Gas & Electric 2027 y algunos bonos del tesoro americano con vencimiento 2027 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.562.070,03 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de Hyundai 2027, Intel 2027, CVS Health 2027, Edison International 2027, Ford 2027, Prosus 2027, HP 2027 y bonos del Tesoro Americano 2027; y hemos cerrado posición en bonos del Tesoro Americano 2026, CVS Health 2026, Enel 2026, Lennar 2026, Crown Castle 2026, Cigna 2026, Volkswagen 2026 entre otros.

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 -104.849,00 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,57% en renta fija y un 3,14% 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.

N/A

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 perspectivas para la renta fija estadounidense continúan siendo favorables, tanto en deuda pública como en crédito corporativo. En el caso de los Treasuries, los niveles actuales de rentabilidad siguen ofreciendo una combinación atractiva de generación de ingresos y capacidad defensiva, especialmente en los vencimientos cortos e intermedios, que continúan beneficiándose de unos tipos de interés oficiales elevados. Además, la moderación gradual de la inflación y la expectativa de una política monetaria más flexible a medio plazo podrían favorecer el comportamiento de los bonos gubernamentales si se confirma una desaceleración del crecimiento económico.

Por su parte, la deuda corporativa estadounidense mantiene un perfil atractivo gracias a unos fundamentales empresariales que, en términos generales, siguen siendo sólidos y a unos niveles de rentabilidad superiores a los observados durante la última década. Los segmentos investment grade continúan ofreciendo diferenciales razonables con bajos niveles de impago. En conjunto, el entorno actual sigue favoreciendo que Ibercaja Dólar mantenga una combinación de deuda pública estadounidense de calidad con crédito corporativo de emisores solventes, que permita capturar rentabilidades atractivas sin asumir niveles excesivos de riesgo.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US91282CMB45 - BONO ESTADO USA 4,00 2027-12-15	USD	437	1,10	0	0,00
US91282CLQ23 - BONO ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	5.321	13,42	0	0,00
US91282CPB18 - BONO ESTADO USA 3,50 2027-09-30	USD	1.128	2,85	0	0,00
US912828ZN34 - BONO ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	0	0,00	16.297	14,52
US91282CEF41 - BONO ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	0	0,00	84	0,07
US91282CMP31 - BONO ESTADO USA 4,13 2027-02-28	USD	0	0,00	86	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.886	17,37	16.467	14,67
US912828ZN34 - BONO ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	5.417	13,66	0	0,00
US91282CEF41 - BONO ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	86	0,22	0	0,00
US91282CMP31 - BONO ESTADO USA 4,13 2027-02-28	USD	88	0,22	0	0,00
US91282CDQ15 - BONO ESTADO USA 1,25 2026-12-31	USD	253	0,64	1.646	1,47
US91282CLP40 - BONO ESTADO USA 3,50 2026-09-30	USD	0	0,00	1.697	1,51
US91282CCF68 - BONO ESTADO USA 0,75 2026-05-31	USD	0	0,00	81	0,07
US91282CBT71 - BONO ESTADO USA 0,75 2026-03-31	USD	0	0,00	894	0,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.844	14,74	4.318	3,85
USU9273ADF94 - BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 1,63 2027-11-24	USD	838	2,11	0	0,00
US694308HW04 - BONO UNION PACIFIC CORP 3,30 2027-12-01	USD	1.718	4,33	0	0,00
XS1639849204 - BONO STANDARD LIFE PLC 5,38 2027-07-06	USD	878	2,21	0	0,00
US42824CBS70 - BONO HP ENTERPRISE 4,40 2027-09-25	USD	786	1,98	0	0,00
USN5946FAD98 - BONO PROSUS NV 4,85 2027-07-06	USD	877	2,21	0	0,00
US345397A860 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,13 2027-08-17	USD	1.303	3,29	0	0,00
US126650DM98 - BONO CVS 1,30 2027-08-21	USD	1.172	2,96	0	0,00
US04686E3X86 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 5,34 2027-01-15	USD	0	0,00	2.590	2,31
US05964HAB15 - BONO B.SANT DER/RF 4,25 2027-04-11	USD	0	0,00	5.974	5,32
US775109CG49 - BONO ROGERS COMMUNICA 3,20 2027-03-15	USD	0	0,00	2.524	2,25
US38147UAE73 - BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	0	0,00	4.358	3,88
US83368TAG31 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 4,00 2027-01-12	USD	0	0,00	5.435	4,84
US37045XBT28 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,35 2027-01-17	USD	0	0,00	3.615	3,22
US87938WAT09 - BONO TELEFONICA EMISIONES 4,10 2027-03-08	USD	0	0,00	3.748	3,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.572	19,09	28.244	25,16
US281020AN70 - BONO EDISON INTERNATIONAL 5,75 2027-06-15	USD	883	2,23	0	0,00
US458140AX85 - BONO INTEL CORP 3,15 2027-05-11	USD	1.467	3,70	0	0,00
US44891CDP59 - BONO HYUNDAI CAPITAL 4,85 2027-03-25	USD	1.057	2,67	0	0,00
DE000A31RJ11 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,25 2026-12-07	USD	1.410	3,56	3.778	3,36
US89115A2V36 - BONO TD BANK 5,26 2026-12-11	USD	0	0,00	2.151	1,92
US04686E3X86 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 5,34 2027-01-15	USD	798	2,01	0	0,00
US05964HAB15 - BONO B.SANT DER/RF 4,25 2027-04-11	USD	1.575	3,97	0	0,00
US775109CG49 - BONO ROGERS COMMUNICA 3,20 2027-03-15	USD	862	2,17	0	0,00
US38147UAE73 - BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	1.250	3,15	0	0,00
US44891CCB72 - BONO HYUNDAI CAPITAL 5,50 2026-03-30	USD	0	0,00	4.280	3,81
US83368TAG31 - BONO SOCIETE GENERALE 4,00 2027-01-12	USD	1.657	4,18	0	0,00
US37045XBT28 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,35 2027-01-17	USD	908	2,29	0	0,00
US87938WAT09 - BONO TELEFONICA EMISIONES 4,10 2027-03-08	USD	1.663	4,19	0	0,00
US404280BH13 - BONO HSBC HOLDINGS 4,38 2026-11-23	USD	1.403	3,54	5.122	4,56
US6174467Y92 - BONO MORGAN STANLEY 4,35 2026-09-08	USD	0	0,00	3.414	3,04
US579780AR81 - BONO MCCORMICK & CO 0,90 2026-02-15	USD	0	0,00	4.178	3,72
US03027XBL38 - BONO AMERICAN TOWER 1,60 2026-04-15	USD	0	0,00	1.658	1,48
US778296AF07 - BONO ROSS STORES 0,88 2026-04-15	USD	0	0,00	5.156	4,59
USU9273AEA98 - BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 5,40 2026-03-20	USD	0	0,00	1.369	1,22
US891906AC37 - BONO GLOBAL PAYMENTS 4,80 2026-04-01	USD	0	0,00	2.882	2,57
US125523CP36 - BONO CIGNA 1,25 2026-03-15	USD	0	0,00	3.304	2,94
USY52758AE20 - BONO LG CHEM 1,38 2026-07-07	USD	0	0,00	1.633	1,45
US15089QAK04 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,40 2026-08-05	USD	668	1,68	1.632	1,45
US22822VAV36 - BONO CROWN CASTLE 1,05 2026-07-15	USD	0	0,00	2.442	2,17
US03027XBR08 - BONO AMERICAN TOWER 1,45 2026-09-15	USD	555	1,40	3.400	3,03
US52605CT92 - BONO LENNAR 2026-06-01	USD	0	0,00	2.561	2,28
US04686E4H28 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 4,86 2026-08-27	USD	1.055	2,66	2.570	2,29
USN30706VC11 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,63 2026-07-12	USD	0	0,00	1.370	1,22
US126650DS68 - BONO CVS 5,00 2026-02-20	USD	0	0,00	5.122	4,56
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX 6,65 2026-08-02	USD	386	0,97	1.738	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.597	44,37	59.760	53,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.898	95,57	108.790	96,89
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		37.898	95,57	108.790	96,89
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 EXTERIOR		37.898	95,57	108.790	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.898	95,57	108.790	96,89

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

No aplica en este informe

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).