

IBERCAJA BLACKROCK CHINA, FI

Nº Registro CNMV: 1287

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositarario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: 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 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: 29/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión de renta variable cuya cartera estará formada por compañías locales chinas o con intereses en el país. Ibercaja Gestión participará en la definición de la estrategia del producto y asumirá el control de riesgos del vehículo y BlackRock realizará la gestión delegada de este nuevo fondo.

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	1,69	1,94	1,69	3,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,41	1,64	1,69

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	2.220.614,09	2.239.237,42	2.941	2.857	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	8.916.801,50	8.754.531,95	8.064	7.923	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	35.421	35.135	20.911	15.201
CLASE B	EUR	153.763	147.722	114.867	30.071

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,9509	15,6908	14,4083	11,9935
CLASE B	EUR	17,2442	16,8738	15,3309	12,6266

(*)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		1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,07	0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	7,19	-5,16	-6,92	17,06	8,90	20,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	23-06-2026	-2,95	23-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,78	08-04-2026	2,78	08-04-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,58	19,47	17,65	19,44	15,26	23,16	20,26		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,53	12,53	12,85	13,12	13,60	13,12	12,81		

(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.

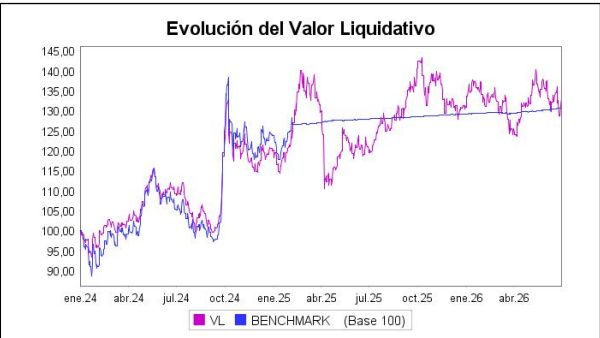
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,12	0,56	0,56	0,57	0,57	2,26	2,26	2,49	2,78

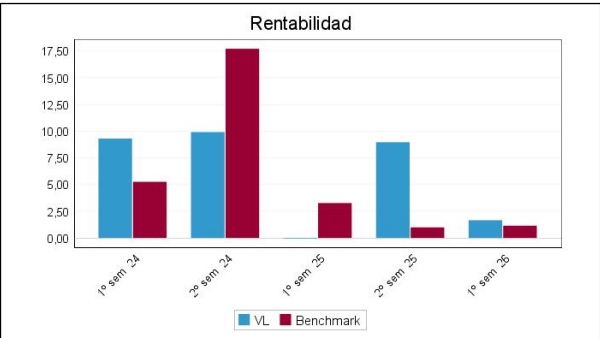
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 8 de septiembre de 2023 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo. El 5 de febrero de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 5.2.25, 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,20	7,47	-4,91	-6,67	17,37	10,06	21,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	23-06-2026	-2,95	23-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,78	08-04-2026	2,78	08-04-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,58	19,47	17,65	19,44	15,26	23,16	20,26		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,53	12,53	12,85	13,12	13,59	13,12	12,80		

(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.

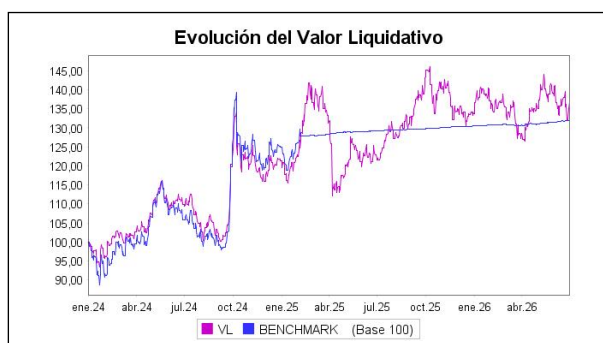
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	1,19	1,65	2,03

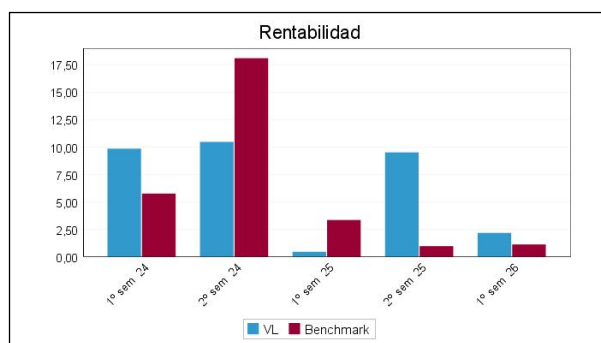
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 8 de septiembre de 2023 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo. El 5 de febrero de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 5.2.25, 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	170.798	90,28	175.642	96,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	170.798	90,28	175.642	96,05
* 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)	16.928	8,95	6.001	3,28
(+/-) RESTO	1.457	0,77	1.214	0,66
TOTAL PATRIMONIO	189.184	100,00 %	182.857	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)	182.857	162.223	182.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,38	3,05	1,38	-53,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,00	8,39	2,00	-75,22
(+) Rendimientos de gestión	2,75	9,22	2,75	-69,05
+ Intereses	0,04	0,02	0,04	132,53
+ Dividendos	0,69	0,93	0,69	-23,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,02	8,24	2,02	-74,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-72,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-104,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,83	-0,75	-6,67
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-0,61	3,37
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	2,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,75
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,14	-0,06	-57,30
(+) 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)	189.184	182.857	189.184	

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

3. Inversiones financieras

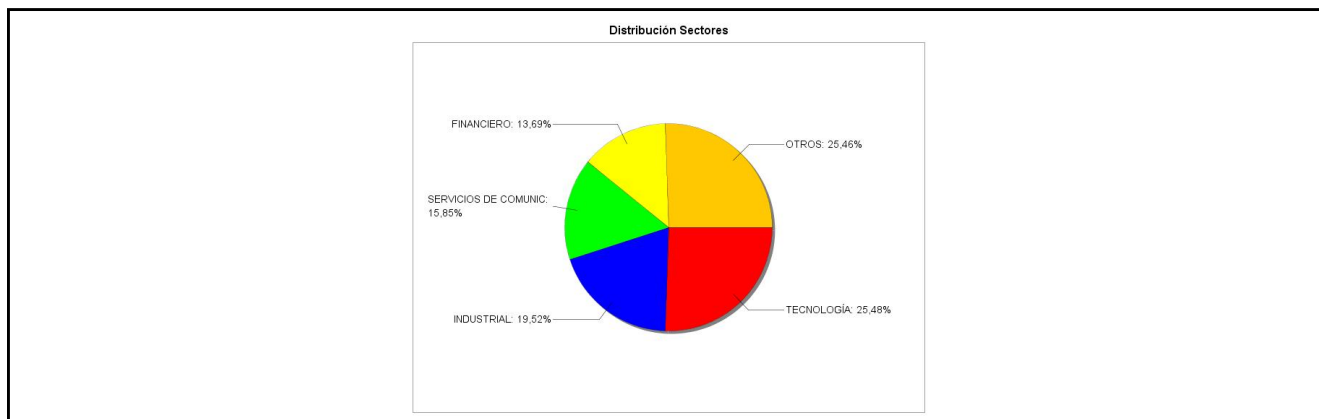
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	170.799	90,27	175.642	96,09
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	170.799	90,27	175.642	96,09
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	170.799	90,27	175.642	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	170.799	90,27	175.642	96,09

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
DOLAR H.K.	C/ Compromiso	424	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		424	
TOTAL OBLIGACIONES		424	

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

No aplicable.

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: - Comisión de depositaria: Importe: 139.264,17 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 15.180,00 Euros (0,0081% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,10 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo trimestre de 2026, la economía china mantuvo una evolución estable, apoyada en las medidas de estímulo implementadas por las autoridades y en una política económica orientada a reforzar el consumo interno y la inversión en sectores estratégicos. No obstante, la persistencia de la debilidad del sector inmobiliario y la moderada confianza de los consumidores continuaron limitando el ritmo de crecimiento. En este contexto, los indicadores de actividad mostraron una economía resiliente, sustentada por el dinamismo de la manufactura avanzada, la innovación tecnológica y las exportaciones de alto valor añadido.

Los mercados de renta variable chinos registraron un comportamiento positivo durante el semestre, favorecidos por las expectativas de nuevas medidas de apoyo económico y por la mejora de las perspectivas de crecimiento a medio plazo. Destacó especialmente la fortaleza de los sectores vinculados a tecnología, inteligencia artificial, digitalización e innovación industrial, mientras que las compañías más expuestas al mercado inmobiliario y al consumo discrecional mostraron una evolución más moderada. La creciente relevancia de los sectores de la denominada "nueva economía" continuó compensando parte del impacto derivado del ajuste inmobiliario.

En el ámbito monetario, las autoridades mantuvieron una orientación acomodaticia, combinando medidas de apoyo al crédito con estímulos fiscales selectivos para favorecer la demanda interna y estabilizar el crecimiento. Los inversores continúan atentos a la capacidad de las políticas económicas para consolidar la recuperación del consumo y reducir la dependencia del crecimiento de las exportaciones, factores que serán determinantes para la evolución de los mercados chinos en la segunda mitad del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Industrial y Sanidad, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Materias Primas y Financiero. Por países, hemos aumentado la exposición a Taiwán, Chile y EE.UU. y la hemos reducido a China, Hong Kong y España.

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 35.421 miles de euros, variando en el período en 286 miles de euros, y un total de 2.941 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 153.763 miles de euros, variando en el período en 6.041 miles de euros, y un total de 8.064 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,66% y del 2,20% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y del 0,59% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China, España y Chile han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Taiwán, Reino Unido y C.E.E. destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, Servicios de comunicación y Materias Primas son los de peores resultados; Tecnología, Industrial y Sanidad destacan positivamente. Por posiciones individuales, Gigadevice Semiconductor, Hwatsing Technology, Ase Technology Holding, Elite Material y Zhongji Innolight han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Tencent Holdings, Alibaba Group Holding, Zhaojin Mining, Byd Company H y Trip.Com Group son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.148.159,36 euros.

Concretamente, hemos abierto posición en Baidu -Adr-, New Oriental Educa&Techno -Adr-, Wuxi Apptec Co, Byd Company H, Citic Securities A, Citic Securities H, Baidu A, China Mengniu, aiwan Semiconductor Manufac, Unimicron Technology, Wuxi Apptec, Byd Co Ltd - A, Weichai Power Hk, Zhongji Innolight, Ase Technology Holding, Gigadevice Semiconductor, Hwatsing Technology, Busy Ming Group, Wus Printed Circuit Kunsha - A, Montage Technology H, Anhui Yingliu Electromechani A, New Oriental Educa&Techno, Victory Giant Technology, Chorma Ate, Shanghai Xizhi

Technology, Bizlink Holding, Acter Group, Ac.Montage Technology, Sociedad Quim Y Min Chile -Adr-, Yageo, Advanced Micro-Fabrication-A y Hua Hong Grace Semiconductor; hemos cerrado posición en Alibaba Group Holding-Sp -Adr-, Xiaomi Corp Clase B, Prosus Nv, Hong Kong Exchanges & Clear, Tencent Music Entertainment, Meituan B, China National Building H, Netease Inc -Adr-, Trip.Com Group -Adr-, Cmoc Group (China Molybdenum), Ganfeng Lithium Group L-H, Fuyao Glass Industry Group H, Alchip Technologies Ltd, Hon Hai Precision Industry Co, Kanzhun -Adr-, Luxshare Precision Industry, China Construction Bank A, Eastroc Beverage, Jiangsu Hengrui Pharmaceut-A, Zhaojin Mining, Huaming Power Equipment y Aluminum Corp Of China; y hemos realizado compra-ventas en Cmoc Group A (China Molybdenum), Gds Holdings Limited - Adr-, Jiangsu Hengrui Pharma, Pop Mart International, China Life Insurance, China Life Insurance C1, Eastroc Beverage H, Shenzhen Hans Cnc Tech, Petrochina Company H y Aluminum Corp Of China.

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 -1.181,15 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 90,27% en renta variable (90,27% en inversión directa) y un 8,95% 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 12,53% para la clase A y de un 12,53% 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.

Nuestra visión sobre China sigue siendo constructiva, aunque selectiva. Consideramos que las medidas de estímulo implementadas por las autoridades, junto con una política monetaria acomodaticia y el apoyo fiscal orientado a impulsar el consumo y los sectores estratégicos, deberían contribuir a estabilizar el crecimiento económico. No obstante, persisten algunos retos estructurales, especialmente en el sector inmobiliario y en la confianza del consumidor. En este contexto, mantenemos una preferencia por aquellas compañías vinculadas a la innovación, la tecnología avanzada, la digitalización y el consumo de calidad, áreas que continúan beneficiándose de las prioridades estratégicas del Gobierno y que ofrecen un atractivo potencial de crecimiento a largo plazo. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre Ibercaja BlackRock China, al considerar que su posicionamiento en compañías de calidad vinculadas a innovación, tecnología y consumo le permite beneficiarse del potencial de crecimiento estructural de la economía china y afrontar con solidez los retos del entorno actual.

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
HK0000218211 - ACCIONES HUA HONG GRACE	HKD	1.830	0,97	0	0,00
CNE100003MM9 - ACCIONES ADVANCED MICRO FABRI	CNY	3.536	1,87	0	0,00
TW0002327004 - ACCIONES YAGEO CORP	TWD	2.261	1,20	0	0,00
US8336351056 - ACCIONES SOCIEDAD QUIM Y MIN	USD	1.585	0,84	0	0,00
CNE100003MN7 - ACCIONES MONTAGE TECHNOLOGY	CNY	1.993	1,05	0	0,00
TW0005536007 - ACCIONES ACTER GROUP	TWD	3.092	1,63	0	0,00
KYG114741062 - ACCIONES BIZLINK HOLDING	TWD	1.266	0,67	0	0,00
CNE100007KM4 - ACCIONES SHANGHAI XIZHI	HKD	1.266	0,67	0	0,00
TW0002360005 - ACCIONES CHROMA ATE	TWD	3.451	1,82	0	0,00
CNE100007JY1 - ACCIONES VICTORY GIANT	HKD	281	0,15	0	0,00
KYG6470A1168 - ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	1.323	0,70	0	0,00
CNE100001SN8 - ACCIONES ANHUI YINGLIU	CNY	2.088	1,10	0	0,00
CNE100007DX6 - ACCIONES MONTAGE TECHNOLOGY	HKD	1.206	0,64	0	0,00
CNE100000SP5 - ACCIONES WUS PRINTED CIRCUIT	CNY	2.300	1,22	0	0,00
CNE100007DZ1 - ACCIONES BUSY MING GROUP	HKD	812	0,43	0	0,00
CNE100005QL7 - ACCIONES HWATSING TECHNOLOGY	CNY	5.170	2,73	0	0,00
CNE100007DJ5 - ACCIONES GIGADEVICE SEMICON	HKD	4.479	2,37	0	0,00
TW0003711008 - ACCIONES ASE TECHNOLOGY	TWD	3.952	2,09	0	0,00
CNE1000000T0 - ACCIONES ALUMINUM CORP CHI	CNY	0	0,00	2.021	1,11
CNE1000075S4 - ACCIONES SANY HEAVY INDUSTRY	HKD	1.589	0,84	1.701	0,93
CNE100000CR5 - ACCIONES HUAMING POWER EQUIP	CNY	0	0,00	2.458	1,34
CA82835P1036 - ACCIONES SILVERCORP METALS	USD	308	0,16	1.359	0,74
CNE100000ML7 - ACCIONES NAURA TECHNOLOGY	CNY	3.409	1,80	3.703	2,03
CNE1000004R6 - ACCIONES ZHAOJIN MINING IND	HKD	0	0,00	1.980	1,08
TW0002383007 - ACCIONES ELITE MATERIAL	TWD	2.821	1,49	2.945	1,61
KYG211501005 - ACCIONES CHINA HONGQUIAO GROU	HKD	683	0,36	7.141	3,91
CNE1000018M7 - ACCIONES SUNGROW POWER	CNY	888	0,47	4.886	2,67
CNE0000014W7 - ACCIONES JIANGSU HENGHUI	CNY	0	0,00	1.035	0,57
CNE000001F70 - ACCIONES SANY HEAVY INDUSTRY	CNY	835	0,44	4.088	2,24
CNE100005576 - ACCIONES EASTROC BEVERAGE	CNY	0	0,00	987	0,54
CNE100006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	4.767	2,52	3.137	1,72
CNE100001CY9 - ACCIONES ZHONGJI INNOLIGHT	CNY	5.140	2,72	0	0,00
CNE1000004L9 - ACCIONES WEICHAI POWER	HKD	7.740	4,09	0	0,00
CNE000001R84 - ACCIONES PING AN INSURANCE	CNY	178	0,09	3.987	2,18
CNE100000742 - ACCIONES CHINA CONSTR BANK	CNY	0	0,00	1.494	0,82
CNE100000TP3 - ACCIONES LUXSHARE PRECISION	CNY	0	0,00	939	0,51
US48553T1060 - ACCIONES KANZHUN	USD	0	0,00	3.431	1,88
CNE000001KM8 - ACCIONES SIEYUAN ELECTRIC CO	CNY	2.615	1,38	1.931	1,06
TW0002317005 - ACCIONES HON HAI PRECISION IN	TWD	0	0,00	3.044	1,66
CNE000000JK6 - ACCIONES HONGFA TECHNOLOGY CO	CNY	1.251	0,66	4.034	2,21
CNE100001526 - ACCIONES BYD COMPANY	CNY	1.494	0,79	0	0,00
KYG022421088 - ACCIONES ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	0	0,00	1.428	0,78
CNE100001TR7 - ACCIONES FUYAO GLASS INDUSTRY	HKD	0	0,00	2.295	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE000001P37 - ACCIONES IND & COMM BK CHINA	CNY	1.378	0,73	3.522	1,93
CNE1000031K4 - ACCIONES WUXI APPTEC CO	CNY	1.195	0,63	0	0,00
TW0002308004 - ACCIONES DELTA ELECTRONICS	TWD	4.029	2,13	1.854	1,01
CNE1000003G1 - ACCIONES IND & COMM BK CHINA	HKD	3.127	1,65	5.186	2,84
CNE1000031W9 - ACCIONES GANFENG LITHIUM	HKD	0	0,00	900	0,49
CNE100000114 - ACCIONES CHINA MOLYBDENUM	HKD	0	0,00	5.080	2,78
US89677Q1076 - ACCIONES TRIP.COM GROUP	USD	0	0,00	4.704	2,57
US64110W1027 - ACCIONES NETEASE	USD	0	0,00	1.625	0,89
TW0003037008 - ACCIONES UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	2.712	1,43	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.062	0,56	0	0,00
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE	HKD	6.584	3,48	6.521	3,57
KYG210961051 - ACCIONES CHINA MENGNIU	HKD	2.513	1,33	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU	HKD	4.911	2,60	0	0,00
CNE1000016V2 - ACCIONES CITIC SECURITIES	CNY	1.474	0,78	0	0,00
CNE000001DB6 - ACCIONES CITIC SECURITIES	CNY	1.537	0,81	0	0,00
CNE1000002N9 - ACCIONES CHINA NATIONAL BUILD	HKD	0	0,00	945	0,52
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY	HKD	4.281	2,26	0	0,00
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	CNY	2.450	1,29	8.989	4,92
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO	USD	1.580	0,84	3.386	1,85
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	0	0,00	5.461	2,99
CNE100003662 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	CNY	5.684	3,00	3.716	2,03
KYG2108Y1052 - ACCIONES CHINA RESOURCES	HKD	2.061	1,09	3.269	1,79
CNE100003F19 - ACCIONES WUXI APPTTEC CO	HKD	3.609	1,91	0	0,00
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM GROUP	HKD	891	0,47	3.150	1,72
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	5.016	2,65	15.534	8,49
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT MUSIC	USD	0	0,00	1.159	0,63
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	0	0,00	1.776	0,97
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	16.986	8,98	15.814	8,65
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	5.926	3,24
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP	HKD	0	0,00	986	0,54
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL	USD	2.436	1,29	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES BAIDU	USD	1.502	0,79	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	606	0,33
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTR BANK	HKD	15.754	8,33	13.527	7,40
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.420	1,28	1.984	1,09
TOTAL RV COTIZADA		170.799	90,27	175.642	96,09
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		170.799	90,27	175.642	96,09
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		170.799	90,27	175.642	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.799	90,27	175.642	96,09

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).