

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Deuda Publica Mayo 2026

Número de Registro CNMV: 5676
Fecha de registro: 21 de octubre de 2022
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija que invierte más del 75% en deuda emitida/avalada por estados de países pertenecientes a la zona euro y el resto en renta fija pública/privada de buena calidad crediticia de emisores/mercados OCDE, con vencimiento próximo al horizonte temporal (mayo 2026).
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Trimestral

2.º 2025

Rentabilidad IIC 0,57

2.º trimestre 2025

Rentabilidades extremas¹

%

Fecha

Rentabilidad mínima -0,06 12-05-2025

Rentabilidad máxima 0,07 17-04-2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Trimestral

Volatilidad² de

2.º 2025

Valor liquidativo 0,35

Ibex 35 23,89

Letra Tesoro 1 año 0,42

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2025

Trimestral

Anual

2.º 2025

1.º 2025

4.º 2024

3.º 2024

2024

2023

2022

Ratio total de gastos 0,32 0,16 0,15 0,14 0,14 0,55 0,55 0,15

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

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	94.996.571,94	23.717.372,66	14.538	4.138	EUR	50
Clase C	31.421.300,85	8.351.418,20	983	246	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	604.542	149.266	251.109	34.894
Clase C	EUR	200.802	52.742	102.722	13.167

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	6,3638	6,2935	6,1308	5,9895
Clase C	EUR	6,3906	6,3154	6,1423	5,9912

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,29	-	0,29	0,29	-	0,29	Patrimonio	-
Clase C	0,23	-	0,23	0,23	-	0,23	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º sem. 2025	Acumulado 2025	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase C	0,01	0,01	Patrimonio

	1.º semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,07	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,14	1,15	2,14	1,17

Ibercaja Deuda Publica Mayo 2026

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral	
	2.º 2025	
Rentabilidad IIC	0,60	
	2.º trimestre 2025	
	%	Fecha
Rentabilidades extremas ¹		
Rentabilidad mínima	-0,06	12-05-2025
Rentabilidad máxima	0,07	17-04-2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

	Trimestral
	2.º 2025
Volatilidad ² de	
Valor liquidativo	0,35
Ibex 35	23,89
Letra Tesoro 1 año	0,42

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual		
		2. ^o 2025	1. ^{er} 2025	4. ^o 2024	3. ^{er} 2024	2024	2023	2022
Ratio total de gastos	0,24	0,13	0,11	0,10	0,10	0,39	0,39	0,11

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	785.565	97,54	151.000	74,75
Cartera interior	250.139	31,06	150.996	74,75
Cartera exterior	533.261	66,22	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.166	0,27	4	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.200	2,51	51.187	25,34
(+/-) RESTO	-421	-0,05	-179	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	805.344	100,00	202.009	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	% sobre patrimonio medio	% Variación respecto a 31/12/24
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	202.009	317.550	202.009	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	126,47	-41,42	126,47	-599,47	-
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,12	1,45	1,12	26,58	-
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,72	1,43	36,29	-
+ Intereses	1,15	1,62	1,15	16,97	-
+ Dividendos	-	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,11	0,30	371,96	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-	-0,03	1.082,64	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,27	-0,31	89,18	-
- Comisión de gestión	-0,28	-0,23	-0,28	94,95	-
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	61,78	-
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-32,37	-
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	258,53	-
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	26,58	-
(+) Ingresos	-	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	805.344	202.009	805.344	-	-

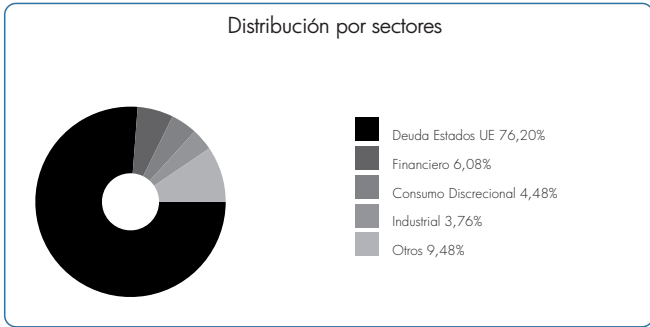
3. Inversiones financieras

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

		30/6/2025		31/12/2024	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,02 08/05/26	EUR	7.850	0,97	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,01 08/05/26	EUR	6.868	0,85	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 08/05/26	EUR	4.906	0,61	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,77 10/01/25	EUR	-	-	996	0,49
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	220.523	27,38	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	9.992	1,24	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		250.139	31,05	996	0,49
Total Renta Fija Cotizada		250.139	31,05	996	0,49
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 2,92 02/01/25	EUR	-	-	150.000	74,25
Total Adquisición Temporal Activos		-	-	150.000	74,25
TOTAL RENTA FIJA		250.139	31,05	150.996	74,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		250.139	31,05	150.996	74,74
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	90.082	11,19	-	-
BONO ESTADO FRANCES 3,50 25/04/26	EUR	13.216	1,64	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,30 01/04/26	EUR	14.683	1,82	-	-
BONO ESTADO FRANCES 0,50 25/05/26	EUR	36.373	4,52	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	209.160	25,97	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		363.513	45,14	-	-
BONO ENGIE SA 2,38 19/05/26	EUR	2.503	0,31	-	-
BONO BMW FINANCE 1,13 22/05/26	EUR	3.954	0,49	-	-
BONO DANFOSS FIN I 0,13 28/04/26	EUR	7.812	0,97	-	-
BONO NATIONAL AUSTRALIA 1,25 18/05/26	EUR	3.956	0,49	-	-
BONO PROLOGIS LP 3,00 02/06/26	EUR	6.118	0,76	-	-
BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 01/06/26	EUR	4.018	0,50	-	-
BONO EURONEXT NV 0,13 17/05/26	EUR	3.892	0,48	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ALIMENTACION COUCHE 1,88 06/05/26	EUR	9.933	1,23	-	-
BONO KERING 1,25 10/05/26	EUR	5.430	0,67	-	-
BONO BPCE SA 2,88 22/04/26	EUR	2.006	0,25	-	-
BONO ERSTE GROUP BANK 0,88 22/05/26	EUR	5.904	0,73	-	-
BONO FRESENIUS SE 4,25 28/05/26	EUR	10.188	1,27	-	-
BONO WELLS FARGO 2,00 27/04/26	EUR	4.784	0,59	-	-
BONO MERCEDES INTL FINAN 3,50 30/05/26	EUR	7.099	0,88	-	-
BONO AON GLOBAL 2,88 14/05/26	EUR	9.535	1,18	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	8.150	1,01	-	-
BONO AURIZON NETWORK 3,13 01/06/26	EUR	5.539	0,69	-	-
BONO AROUNDTOWN 1,50 28/05/26	EUR	3.940	0,49	-	-
BONO ENEL FINANCE INTL 0,25 28/05/26	EUR	4.877	0,61	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 19/05/26	EUR	4.080	0,51	-	-
BONO RYANAIR DAC 0,88 25/05/26	EUR	7.863	0,98	-	-
BONO LA MONDIALE 0,75 20/04/26	EUR	6.664	0,83	-	-
BONO RCI BANQUE SA 1,63 26/05/26	EUR	9.905	1,23	-	-
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	9.036	1,12	-	-
BONO STELLANTIS 2,75 15/05/26	EUR	9.724	1,21	-	-
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 29/05/26	EUR	6.880	0,85	-	-
BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 27/04/26	EUR	5.957	0,74	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		169.748	21,07	-	-
Total Renta Fija Cotizada		533.261	66,21	-	-
TOTAL RENTA FIJA		533.261	66,21	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		533.261	66,21	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		783.399	97,26	150.996	74,74

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

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

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x	
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 28 de marzo 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 DEUDA PÚBLICA MAYO 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5676), al objeto de modificar la fecha de aplicación del volumen máximo de participación por partícipe, para ambas clases de p a r t i c i p a c i ó n .

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 28 de febrero 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 ESPAÑA-ITALIA 2024, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5676), al objeto de modificar su política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones y, para ambas clases de participación, elevar la comisión de gestión así como establecer un volumen máximo de participación por partícipe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 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:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 4.992.001.629,27 Euros (1.055,68% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 5.142.586.377,93 Euros (1.087,53% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 87.827,53 Euros (0,0186% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 3.480,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 4,74 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.
Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.
En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.
El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.
Bajo este escenario, la evolución de Ibercaja Deuda Pública Mayo 2026 ha venido marcada por la trayectoria de las curvas soberanas en sus tramos más cortos. El favorable comportamiento en el periodo permite al fondo cerrar el semestre en terreno positivo apoyado adicionalmente por el estrechamiento en los diferenciales en la parte invertida en crédito privado.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante la primera parte del semestre, mientras el fondo ha estado abierto para nuevas

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

suscripciones, las compras se han focalizado en deuda soberana, fundamentalmente española e italiano con vencimiento mayo 2026, así como crédito de buena calidad crediticia al mismo vencimiento. Una vez cerrado el fondo, la gestión ha sido hacer ventas puntuales, sobre todo de deuda, para hacer frente a la salida de flujos que se iban produciendo.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,87 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,05%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 604.542 miles de euros, variando en el periodo en 455.276 miles de euros, y un total de 14.538 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 200.802 miles de euros, variando en el periodo en 148.060 miles de euros, y un total de 983 partícipes. IBERCAJA DEUDA PUBLICA MAYO 2026 FI modificó su política de inversión el 28 de Febrero de 2025. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido el BTPS junio 2026, mientras que el activo que ha tenido una menor contribución a la evolución del fondo ha sido el bono de Engie de vencimiento mayo 2026.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 6.762.540,29 euros.

En el lado de las compras destacan las compras de bonos italianos de vencimiento abril 2026, el bono francés del mismo vencimiento y el bono de deuda española también de abril 2026. En crédito destacamos Fresenius mayo 2026, DB mayo 2026 o Renault abril 2026.

En el lado de las ventas destaca tan solo la venta del bono francés de vencimiento mayo 2026 para hacer frente a las salidas de dinero que hemos visto en la parte final del semestre.

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 -131.658,34 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,26% en renta fija y un 2,51% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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 previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 se aproximan al final, pero todavía los tramos monetarios tienen recorrido a la baja lo que apoya la evolución de los fondos de corto plazo. La fortaleza que está mostrando la deuda periférica supone un apoyo adicional a la evolución de la cartera.

La gestión del fondo de cara a 2025 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados, no obstante, la idea es mantener una posición equilibrada en ambos países, España e Italia, para tratar de acotar los movimientos adversos de mercado que puedan afectar la evolución del fondo, así como una posición significativa en crédito que aporte un plus adicional de rentabilidad al fondo.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

Durante el periodo se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 4.992.001.629,27 euros y un rendimiento total de 560.297,15 euros.