

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](mailto: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](mailto: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](mailto: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/marcados 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		
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025
Rentabilidad IIC	0,33	0,31	0,57

	4.º trimestre 2025	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,01	14-11-2025
Rentabilidad máxima	0,01	17-11-2025

<sup>1</sup> 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 (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025
Valor liquidativo	0,06	0,17	0,35
Ibex 35	11,58	12,59	23,89
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,42

<sup>2</sup> 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				
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	
Ratio total de gastos	0,64	0,16	0,16	0,16	0,15	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 compra/venta de valores.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2025	30/6/2025	31/12/2025	30/6/2025		
Clase A	89.480.785,40	94.996.571,94	13.961	14.538	EUR	50
Clase C	31.101.425,61	31.421.300,85	1.005	983	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	573.077	149.266	251.109	34.894
Clase C	EUR	200.166	52.742	102.722	13.167

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

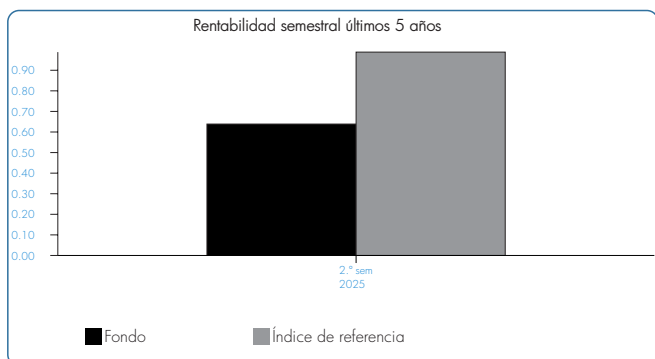
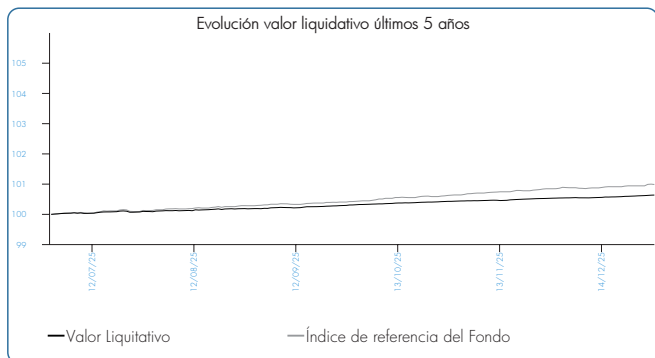
Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	6,4045	6,2935	6,1308	5,9895
Clase C	EUR	6,4359	6,3154	6,1423	5,9912

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,30	-	0,30	0,60	-	0,60	Patrimonio	-
Clase C	0,24	-	0,24	0,47	-	0,47	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2025			
	2025	1.º semestre 2025	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,07	0,10	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	2,14	1,53	1,17



El 28 de febrero de 2025 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025
Rentabilidad IIC	0,36	0,35	0,60

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2025	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,01	14-11-2025
Rentabilidad máxima	0,02	17-11-2025

<sup>1</sup> 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 (%)

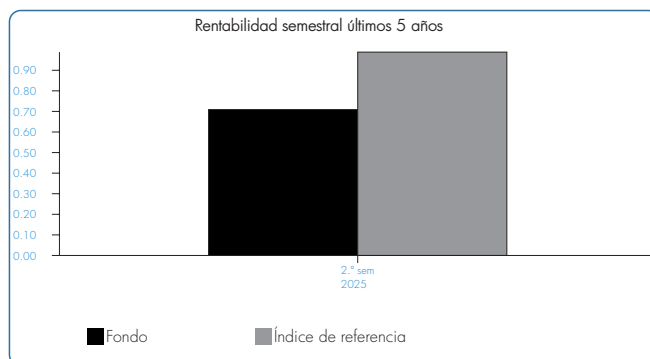
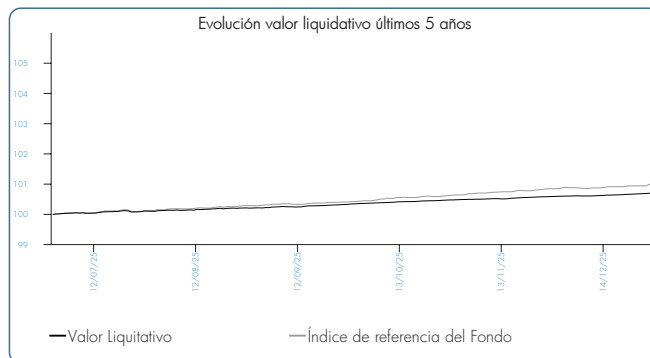
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025
Valor liquidativo	0,06	0,17	0,35
Ibex 35	11,58	12,59	23,89
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,42

<sup>2</sup> 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			
	4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	
Ratio total de gastos	0,50	0,13	0,13	0,13	0,11	0,39	0,39	0,11

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 compra/venta de valores.



El 28 de febrero de 2025 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo.

B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	19.894.601	407.544	1,23
Renta fija internacional	1.287.401	53.235	1,64
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.291.375	76.338	2,85
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.046.384	35.680	4,97
Renta variable euro	60.020	2.838	18,75
Renta variable internacional	3.868.097	172.015	9,12
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	184.622	6.466	0,63
Garantizado de rendimiento variable	9.735	369	2,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.309.550	24.192	2,35
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	539.329	2.870	0,75
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>31.491.114</b>	<b>781.547</b>	<b>2,58</b>

\* Medias.

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

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

# Ibercaja Deuda Publica Mayo 2026

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

Distribución del patrimonio	31/12/2025		30/6/2025	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	755.565	97,71	785.565	97,54
Cartera interior	264.761	34,24	250.139	31,06
Cartera exterior	483.831	62,57	533.261	66,22
Intereses de la cartera de inversión	6.972	0,90	2.166	0,27
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.067	2,34	20.200	2,51
(+/-) RESTO	-389	-0,05	-421	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>773.243</b>	<b>100,00</b>	<b>805.344</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/25
	Variación 2.º sem. 2025	Variación 1.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
805.344	202.009	202.009	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,71	126,47	88,69	-106,23
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,65	1,12	1,66	-2,30
(+) Rendimientos de gestión	0,97	1,43	2,28	13,44
+ Intereses	1,11	1,15	2,25	60,22
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,30	0,06	-175,36
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,03	-0,02	-100,50
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	70,63
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,56	73,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	70,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	327,68
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	64,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-2,30
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>773.243</b>	<b>805.344</b>	<b>773.243</b>	<b>-</b>

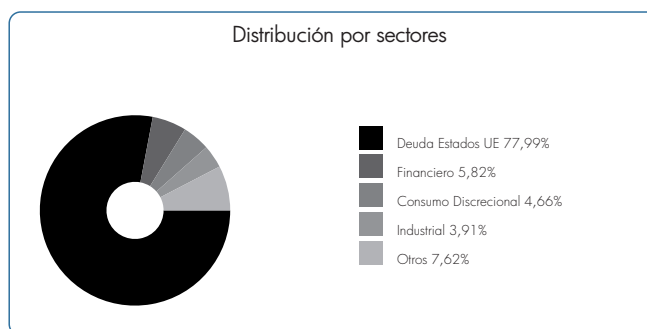
## 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,99 10/04/26	EUR	14.855	1,92	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,02 08/05/26	EUR	7.845	1,01	7.850	0,97
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,01 08/05/26	EUR	6.864	0,89	6.868	0,85
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 08/05/26	EUR	4.905	0,63	4.906	0,61
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	220.320	28,49	220.523	27,38
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	9.972	1,29	9.992	1,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		264.761	34,23	250.139	31,05
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>264.761</b>	<b>34,23</b>	<b>250.139</b>	<b>31,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>264.761</b>	<b>34,23</b>	<b>250.139</b>	<b>31,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>264.761</b>	<b>34,23</b>	<b>250.139</b>	<b>31,05</b>
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	89.970	11,64	90.082	11,19
BONO ESTADO FRANCÉS 3,50 25/04/26	EUR	13.184	1,71	13.216	1,64
BONO ESTADO ITALIANO 2,30 01/04/26	EUR	-	-	14.683	1,82
BONO ESTADO FRANCÉS 0,50 25/05/26	EUR	36.290	4,69	36.373	4,52
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	198.867	25,72	209.160	25,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		338.310	43,76	363.513	45,14
BONO ENGIE SA 2,38 19/05/26	EUR	2.501	0,32	2.503	0,31
BONO BMW FINANCE 1,13 22/05/26	EUR	3.946	0,51	3.954	0,49
BONO DANFOSS FIN I 0,13 28/04/26	EUR	7.808	1,01	7.812	0,97
BONO NATIONAL AUSTRALIA 1,25 18/05/26	EUR	3.948	0,51	3.956	0,49
BONO PROLOGIS LP 3,00 02/06/26	EUR	6.114	0,79	6.118	0,76
BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 01/06/26	EUR	4.011	0,52	4.018	0,50
BONO EURONEXT NV 0,13 17/05/26	EUR	-	-	3.892	0,48
BONO ALIMENTACION COUCHE 1,88 06/05/26	EUR	9.928	1,28	9.933	1,23
BONO KERING 1,25 10/05/26	EUR	5.415	0,70	5.430	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BPCE SA 2,88 22/04/26	EUR	2.003	0,26	2.006	0,25
BONO ERSTE GROUP BANK 0,88 22/05/26	EUR	5.890	0,76	5.904	0,73
BONO FRESINIUS SE 4,25 28/05/26	EUR	-	-	10.188	1,27
BONO WELLS FARGO 2,00 27/04/26	EUR	4.774	0,62	4.784	0,59
BONO MERCEDES INTL FINAN 3,50 30/05/26	EUR	7.082	0,92	7.099	0,88
BONO AON GLOBAL 2,88 14/05/26	EUR	9.521	1,23	9.535	1,18
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	8.122	1,05	8.150	1,01
BONO AURIZON NETWORK 3,13 01/06/26	EUR	5.534	0,72	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	4.867	0,63	4.877	0,61
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 19/05/26	EUR	4.071	0,53	4.080	0,51
BONO RYANAIR DAC 0,88 25/05/26	EUR	7.846	1,01	7.863	0,98
BONO LA MONDIALE 0,75 20/04/26	EUR	6.648	0,86	6.664	0,83
BONO RCI BANQUE SA 1,63 26/05/26	EUR	9.890	1,28	9.905	1,23
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	9.022	1,17	9.036	1,12
BONO STELLANTIS 2,75 15/05/26	EUR	9.709	1,26	9.724	1,21
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 29/05/26	EUR	6.871	0,89	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		145.521	18,83	169.748	21,07
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>483.831</b>	<b>62,59</b>	<b>533.261</b>	<b>66,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>483.831</b>	<b>62,59</b>	<b>533.261</b>	<b>66,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>483.831</b>	<b>62,59</b>	<b>533.261</b>	<b>66,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>748.592</b>	<b>96,82</b>	<b>783.399</b>	<b>97,26</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2025 (% 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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 SGIC 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: 149.324,41 Euros (0,0189% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 180,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,08 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 volatilidad ha vuelto a ser la nota predominante en los mercados financieros durante la segunda parte de 2025. La guerra comercial sigue marcando en gran medida la agenda internacional. Las tensiones geopolíticas que no desaparecen y la influencia que el desarrollo de la IA, y la gran inversión que implica, puede tener en diferentes sectores económicos han sido factores adicionales que han generado ruido en los mercados tanto de renta fija como de renta variable.  
 La actuación de las principales autoridades monetarias ha venido marcada por el contexto económico, de esta manera, el BCE, tras las bajadas llevadas a cabo en la primera parte del año, ha mantenido inalterado el tipo de intervención ante el temor hacia posibles tensiones inflacionistas. En el caso de la Reserva Federal, a pesar de las tensiones en precios, han pesado más los temores de desaceleración económica y ha realizado tres bajadas en el tipo de intervención en la segunda parte del semestre.  
 En esta coyuntura económica, hemos vuelto a asistir a una considerable 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 2.55% y 2.90%, rango muy similar al que veíamos en la primera parte del año. Finalmente, cierra el semestre en la parte alta de dicho rango. Los tramos más cortos han tenido una evolución más acotada, aunque con un cierto movimiento al alza derivado de la proximidad del fin de las políticas monetarias laxas, especialmente en Europa.  
 El crédito por su parte ha seguido manteniendo una notable fortaleza, y en general la tendencia ha sido un considerable estrechamiento en los diferenciales con elevada actividad tanto en primario como en secundario lo que ha supuesto un importante apoyo a las carteras gracias al devengo generado por esta tipología de emisiones.  
 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 período 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.  
 Desde el cierre del fondo, las operaciones realizadas en la cartera se han basado fundamentalmente en ventas para hacer frente a los reembolsos que se han producido durante estos meses. Dichas ventas se han focalizado en deuda italiana de vencimiento abril 2026 y junio 2026.  
 A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,09%.  
 c) Índice de referencia.  
 La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,99%.  
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 31 Diciembre 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 573.077 miles de euros, variando en el período en -31.465 miles de euros, y un total de 13.961 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 200.166 miles de euros, variando en el período en -636 miles de euros, y un total de 1.005 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,64% y del 0,71% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,32% de la clase A y del 0,26% de la clase C 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 C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,58%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.  
 Destaca la venta de los bonos italianos de abril 2026 y junio 2026

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En la compras realizadas en este semestre destaca la compra de letra española de vencimiento abril 2026.  
 El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido el bono español de vencimiento mayo 2026 junto con el bono italiano de junio 2026  
 Por su parte, el activo con una menor contribución a la evolución positiva del fondo ha sido BPCE de abril 2026  
 A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.671.698,01 euros.  
 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 655,36 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 96,82% en renta fija y un 2,34% 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.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

## 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 son favorables. En mayo se producirá el vencimiento de la cartera y los inversores obtendrán la rentabilidad indicada en el momento de la suscripción.

En estos meses se va a mantener una cartera estable, realizando operación puntuales de ajuste de las posiciones si surgen oportunidades interesantes tanto en deuda como en crédito que puedan mejorar el potencial de la cartera.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos corporativos, de carácter tanto cualitativo como cuantitativo, de Ibercaja Gestión, así como de objetivos específicos de valoración cuantitativa y cualitativa propios de cada Dirección y personales asociados al Plan Estratégico y Presupuesto anual.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de las áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación de unos objetivos específicos, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración

estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2025 ha sido de 2.890 miles de € (del que corresponde a retribución variable 569 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 54, de los que 41 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (7) un total de 565 miles de € de salario fijo y de 166 miles de € de salario variable. En relación con este colectivo, se han provisionado 70 miles de € correspondientes a incentivos a largo plazo. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (13), ha correspondido 719 miles de € de remuneración fija y 247 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

Por otro lado, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones dinerarias y en especie por un importe total de 10.000 euros y 3.290 euros respectivamente.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.