

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA EMERGING BONDS

Número de Registro CNMV: 3794
Fecha de registro: 15/03/2007
Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C, S.A.U
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: BBB+ (S&P)
Auditor: Ernst & Young, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente 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 medios 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija que invierte, fundamentalmente a través de otros fondos de inversión, en países emergentes. No existen restricciones en cuanto a la calificación crediticia de los activos. La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%. La duración media de la cartera será inferior a 10 años.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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

Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A	694.945,48	654.595,37	380	381	EUR	300
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE B	4.508,50	4.508,50	13	13	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026			
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A	EUR	5.198	4.737	5.886	6.722
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE B	EUR	36	35	40	38

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026			
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A	EUR	7,4798	7,2360	7,1398	6,5229
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE B	EUR	7,9636	7,6752	7,5156	6,8143

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Patrimonio	-
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE B	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A	0,05	0,05	Patrimonio
IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,70	1,56	1,82

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA EMERGING BONDS CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,37	4,50	-1,08	2,10	2,47	1,35	9,46	6,02	-0,60

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,74	08/04/2026	0,74	08/04/2026	1,28	12/05/2025
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	24/04/2026	-0,97	19/03/2026	-1,23	03/04/2025

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	4,38	3,88	4,79	2,80	3,92	4,88	3,45	4,53	3,16
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico ³	3,55	3,55	3,49	3,39	3,43	3,39	5,75	5,84	5,76

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.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

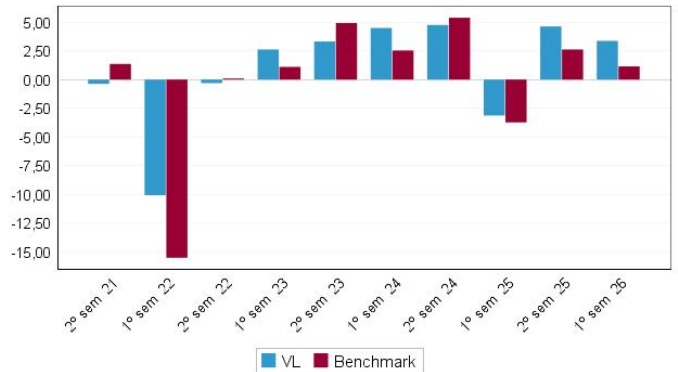
	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	1,39	0,72	0,67	0,70	0,71	2,78	2,67	2,57	2,36

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 1 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	3,76	4,69	-0,89	2,30	2,67	2,12	10,29	6,83	0,16	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,74	08/04/2026	0,74	08/04/2026	1,28	12/05/2025
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	24/04/2026	-0,97	19/03/2026	-1,22	03/04/2025

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 (%)

Volatilidad ² de	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	4,38	3,88	4,79	2,80	3,92	4,88	3,45	4,53	3,16	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27	
VaR histórico ³	3,55	3,55	3,49	3,39	3,43	3,39	5,75	5,84	5,76	

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.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

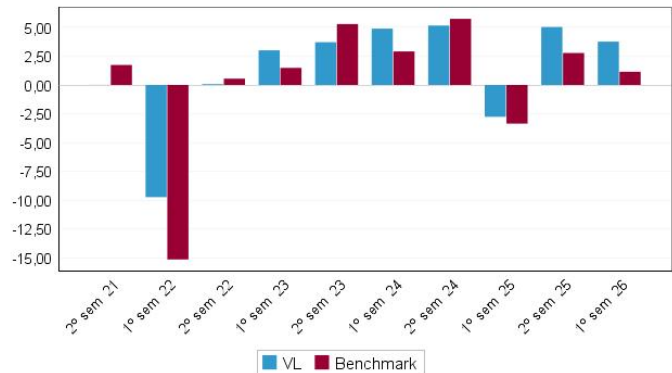
	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	1,02	0,53	0,49	0,50	0,51	2,00	1,91	1,81	1,60	

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 compraventa de valores.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 1 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

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 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.922	94,04	4.520	94,74
Cartera interior	0	0,00	0	0,00
Cartera exterior	4.922	94,04	4.520	94,74
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)	317	6,05	254	5,31
(+) RESTO	-5	-0,09	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	5.234	100,00	4.771	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

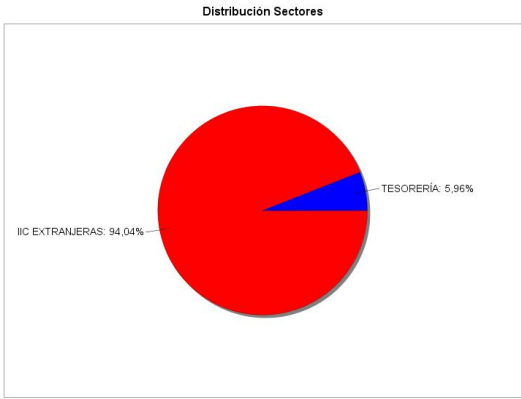
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	4.771	4.937	4.771	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	5,70	-7,99	5,70	-175,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,27	4,57	3,27	-23,90
(+) Rendimientos de gestión	4,08	5,40	4,08	-19,39
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-12,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	4,05	5,36	4,05	-19,44
+/- Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-18,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,88	-0,86	4,09
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	4,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	0,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,04	-3,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-18,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-18,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	5.234	4.771	5.234	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES ABRDN FRONT MKTS	USD	-	-	342	7,17
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	USD	397	7,59	327	6,85
PARTICIPACIONES ABRDN EM SDG CORP	USD	313	5,98	398	8,34
PARTICIPACIONES BNY MELLON EM CORP	EUR	323	6,17	351	7,35
PARTICIPACIONES INVESCO INDIA BOND	USD	341	6,52	286	6,00
PARTICIPACIONES NEUBERGER BER EM	EUR	404	7,72	298	6,25
PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MKT DBT	EUR	425	8,12	353	7,39
PARTICIPACIONES SCHRODER EM DEBT	USD	411	7,85	386	8,08
PARTICIPACIONES ABRDN FRONT MKTS	USD	423	8,08	-	-
PARTICIPACIONES ABERDEEN INDIAN BOND	USD	373	7,13	327	6,85
PARTICIPACIONES BLACKROCK EM FLEXI	USD	343	6,55	355	7,44
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	370	7,06	363	7,61
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION	EUR	400	7,65	356	7,47
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	398	7,60	379	7,95
TOTAL IIC		4.922	94,02	4.520	94,75
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		4.922	94,02	4.520	94,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.922	94,02	4.520	94,75

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

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

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 5 de mayo de 2026, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA EMERGING BONDS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3794), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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 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 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.
- Compra/venta de divisas: Efectivo compra: 228.894,96 Euros (4,43% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 167.463,83 Euros (3,24% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 2.559,01 Euros (0,0496% 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 segunda mitad del año 2025 ha estado dominado por el mensaje de los bancos centrales en los países desarrollados. El sentimiento ha sido positivo tanto en bolsa como en crédito, especialmente tras el momento de volatilidad vivido en marzo de este año. La volatilidad la hemos sufrido más en deuda pública que en los activos de riesgo. Si nos guiamos por los índices agregados de la zona euro, diríamos que 2025 ha sido un año mediocre para los inversores de renta fija. Un año de transición tras los buenos resultados de 2024 y, sobre todo, 2023.
La tendencia de depreciación con la que empezó el año el dólar americano ha pasado a un ser un rango durante esta segunda mitad del 2025. Esta tendencia ha estado muy ligada al mensaje de los bancos centrales con respecto a su política de tipo de interés. A nivel macroeconómico, la economía europea todavía tiene un crecimiento bajo. En 2025 ha crecido en torno al 1%, muy por debajo de lo que lo han hecho China y EE.UU.
En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha comenzado el camino de las bajadas de tipos. En total ha realizado 3 bajadas de 25 puntos básicos durante este segundo semestre del año, dejando los tipos de interés en el rango 3,50% - 3,75%. Sin embargo, el

Banco Central Europeo ha entrado en un proceso de pausa durante este semestre, dejando los tipos en el 2,15%. Durante el primer semestre de 2026, los mercados emergentes de renta fija registraron un desempeño positivo pero desigual, marcado por cinco grandes dinámicas: las emisiones internacionales alcanzaron niveles récord; el índice Bloomberg EM Dollar Aggregate Bond acumuló una ganancia del 1,6% en el año; se produjo un reequilibrio geográfico notable dentro de los índices; la Fed actuó como factor de riesgo transversal; y finalmente, India destacó como el mercado de mayor dinamismo en flujos. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Emerging Bonds acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha rotado la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de deuda soberana, especialmente en latinoamérica.

c) Índice de referencia.

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

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 5.198 miles de euros, variando en el periodo en 461 miles de euros, y un total de 380 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 36 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 13 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,37% y del 3,76% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,39% de la clase A (0,86% directos y 0,53% indirectos) y del 1,02% de la clase B (0,49% directos y 0,53% indirectos) sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable, el fondo ha superado 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.

Algunas de las compras que se han realizado han sido en Invesco India Bond, Neuberger Berman EM Debt o Candriam Emerging Debt, entre otros.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 210.792,49 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de los mercados frontera como, Aberdeen Frontier Markets y Global Evolution Frontier. Por el lado negativo, se encuentran la deuda pública india, Invesco Indian Bond y Aberdeen Indian Bond.

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 -57,83 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 95,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,04% en IICs y un 6,06% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Abdn plc, Grupo Vontobel Holding AG, Grupo Schroders PLC, Grupo Neuberger Berman, Grupo Global Evolution, Grupo Credit Agricole, Grupo New York Life Insurance (Candriam), Grupo AXA SA, Grupo BlackRock Inc, Grupo Invesco Ltd y Grupo Bank of New York Mellon Corp/T.

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 3,55% para la clase A y de un 3,55% 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.

De cara al segundo semestre de 2026, el panorama para la renta fija emergente es constructivo, pero con riesgos al alza claramente identificados. El conflicto en Oriente Medio actúa como el factor de riesgo transversal más relevante, alimentando inflación importada y complicando las decisiones de política monetaria, con marcada divergencia entre exportadores de energía del Golfo e importadores como Brasil, India o Turquía. El segundo semestre ofrece carry atractivo, pero con spreads ajustados, alta dispersión regional y un entorno macro más incierto que a comienzo de año, lo que justifica un enfoque selectivo en la asignación de riesgo emergente.

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