

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP

Número de Registro CNMV: 5868  
Fecha de registro: 17/05/2024  
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.

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](mailto: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](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:** *Tipo de fondo:* Otros  
*Vocación inversora:* Renta Fija Euro  
*Perfil de riesgo:* 3 (en una escala del 1 al 7)  
**Descripción general:** Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% de la exposición total en deuda emitida/avalada por emisores públicos de la zona euro. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-). La duración media estimada de la cartera oscilará entre 7 y 10 años. Sin exposición a riesgo divisa.  
**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 DEUDA PUBLICA LP | 33.230.609,86      | 25.035.102,14 | 15.399        | 4.615      | EUR    | 6                |

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

| Clase                     | Divisa | 1.er semestre | 2025    | 2024   | 2023 |
|---------------------------|--------|---------------|---------|--------|------|
|                           |        | 2026          |         |        |      |
| IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP | EUR    | 214.123       | 158.903 | 38.753 | -    |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

| Clase                     | Divisa | 1.er semestre | 2025   | 2024   | 2023 |
|---------------------------|--------|---------------|--------|--------|------|
|                           |        | 2026          |        |        |      |
| IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP | EUR    | 6,4436        | 6,3472 | 6,2493 | -    |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase                     | Comisión de gestión<br>% efectivamente cobrado |                  |       |                  |                  |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------------------------|------------------------------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                           | 1.er semestre 2026                             |                  |       | Acumulado 2026   |                  |       |                 |                       |
|                           | sobre patrimonio                               | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total |                 |                       |
|                           |                                                |                  |       |                  |                  |       |                 |                       |
| IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP | 0,11                                           | 0,00             | 0,11  | 0,11             | 0,00             | 0,11  | Patrimonio      | -                     |

| Clase                     | Comisión de depositario |                | Base de cálculo |
|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|
|                           | % efectivamente cobrado |                |                 |
|                           | 1.er semestre 2026      | Acumulado 2026 |                 |
| IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP | 0,01                    | 0,01           | Patrimonio      |

|                                                  | 1.er semestre | 2.º semestre | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|------|------|
|                                                  | 2026          | 2025         |      |      |
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,33          | 0,41         | 0,33 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,43          | 1,17         | 1,43 | 1,28 |

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA DEUDA PUBLICA LP

Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acum. | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|------------------|-------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                  | 2026  | 2º 2026    | 1º 2026 | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC | 1,52  | 2,32       | -0,78   | 0,39    | 0,09    | 1,57  | -    | -    | -    |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 2º Trimestre 2026 |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                      | %                 | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad máxima (%)              | 1,46              | 08/04/2026 | 1,46       | 08/04/2026 | -              | -     |
| Rentabilidad mínima (%)              | -1,01             | 15/05/2026 | -1,03      | 26/03/2026 | -              | -     |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de | Acum. | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|-----------------------------|-------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                             | 2026  | 2º 2026    | 1º 2026 | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Valor liquidativo           | 5,99  | 6,61       | 5,32    | 2,93    | 4,34    | 4,43  | -    | -    | -    |
| Ibex 35                     | 19,18 | 18,66      | 19,66   | 11,58   | 12,59   | 16,21 | -    | -    | -    |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,67  | 0,75       | 0,56    | 0,19    | 0,22    | 0,33  | -    | -    | -    |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 3,30  | 3,30       | 3,48    | 3,14    | 3,34    | 3,14  | -    | -    | -    |

<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.

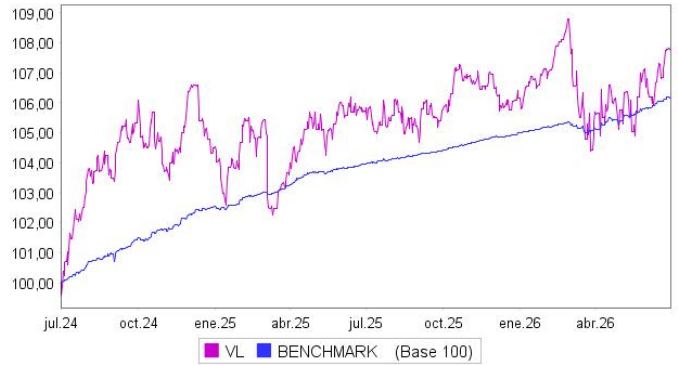
<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

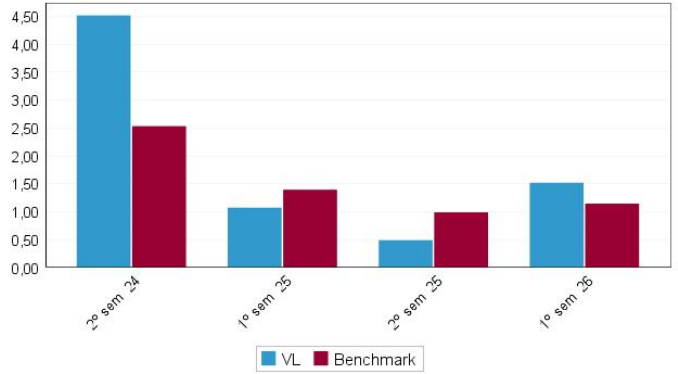
|                       | Acum. | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|-----------------------|-------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                       | 2026  | 2º 2026    | 1º 2026 | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos | 0,13  | 0,06       | 0,06    | 0,07    | 0,06    | 0,26  | 0,18 | -    | -    |

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



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                                                   | 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 pasiva¹                                            | -                                       | -                  | -                              |
| 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 periodo.  
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               | 171.407    | 80,05       | 156.829    | 98,69       |
| Cartera interior                          | 50.559     | 23,61       | 36.948     | 23,25       |
| Cartera exterior                          | 118.968    | 55,56       | 117.520    | 73,96       |
| Intereses de la cartera de inversión      | 1.880      | 0,88        | 2.361      | 1,49        |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0          | 0,00        | 0          | 0,00        |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 42.201     | 19,71       | 2.129      | 1,34        |
| (+/-) RESTO                               | 515        | 0,24        | -55        | -0,03       |
| TOTAL PATRIMONIO                          | 214.123    | 100,00      | 158.903    | 100,00      |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

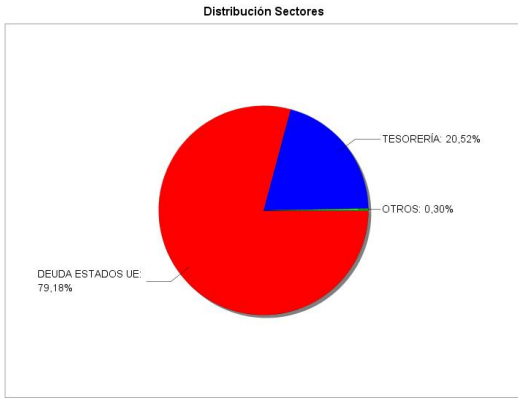
|                                                    | % sobre patrimonio medio |                         |                         | % Variación respecto a 31/12/2025 |
|----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                                    | Variación 1.er sem. 2026 | Variación 2.º sem. 2025 | Variación acumul. anual |                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)          | 158.903                  | 51.804                  | 158.903                 | -                                 |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                | 27,56                    | 122,63                  | 27,56                   | -53,84                            |
| - Beneficios brutos distribuidos                   | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Rendimientos netos                             | 3,56                     | 1,33                    | 3,56                    | 448,15                            |
| (+) Rendimientos de gestión                        | 3,72                     | 1,48                    | 3,72                    | 416,87                            |
| + Intereses                                        | 1,55                     | 1,51                    | 1,55                    | 110,74                            |
| + Dividendos                                       | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 2,10                     | -0,06                   | 2,10                    | -6.910,96                         |
| +/- 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)      | 0,07                     | 0,03                    | 0,07                    | 410,32                            |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)            | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Otros resultados                               | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Otros rendimientos                             | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| (-) Gastos repercutidos                            | -0,16                    | -0,15                   | -0,16                   | 130,16                            |
| - Comisión de gestión                              | -0,11                    | -0,12                   | -0,11                   | 103,40                            |
| - Comisión de depositario                          | -0,01                    | -0,01                   | -0,01                   | 103,40                            |
| - Gastos por servicios exteriores                  | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | -4,13                             |
| - Otros gastos de gestión corriente                | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | -6,71                             |
| - Otros gastos repercutidos                        | -0,04                    | -0,01                   | -0,04                   | 448,15                            |
| (+) Ingresos                                       | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC        | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| + Comisiones retrocedidas                          | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| + Otros ingresos                                   | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)            | 214.123                  | 158.903                 | 214.123                 | -                                 |

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 | %     |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2035-10-31        | EUR    | 12.250           | 5,72  | -                | -     |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 3,15 2035-04-30        | EUR    | 28.376           | 13,25 | 13.005           | 8,18  |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30        | EUR    | 9.933            | 4,64  | 23.943           | 15,07 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año  |        | 50.559           | 23,61 | 36.948           | 23,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                  |        | 50.559           | 23,61 | 36.948           | 23,25 |
| TOTAL RENTA FIJA                           |        | 50.559           | 23,61 | 36.948           | 23,25 |
| TOTAL INVERSIONES INTERIOR                 |        | 50.559           | 23,61 | 36.948           | 23,25 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2035-03-01       | EUR    | 27.729           | 12,95 | -                | -     |
| BONO ESTADO FRANCES 3,50 2035-11-25        | EUR    | 29.099           | 13,59 | -                | -     |
| BONO ESTADO FRANCES 3,20 2035-05-25        | EUR    | 13.106           | 6,12  | -                | -     |
| BONO ESTADO ALEMAN 2,50 2035-02-15         | EUR    | 11.761           | 5,49  | 9.936            | 6,25  |
| BONO ESTADO ALEMAN 2,20 2034-02-15         | EUR    | 16.424           | 7,67  | 17.844           | 11,23 |
| BONO ESTADO FRANCES 1,25 2034-05-25        | EUR    | -                | -     | 23.549           | 14,82 |
| BONO ESTADO FRANCES 3,50 2033-11-25        | EUR    | -                | -     | 13.304           | 8,37  |
| BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01       | EUR    | 15.277           | 7,13  | 26.852           | 16,90 |
| OBLIGACION ESTADO ITALIANO 5,00 2034-08-01 | EUR    | 5.596            | 2,61  | 26.035           | 16,38 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año  |        | 118.991          | 55,56 | 117.520          | 73,95 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                  |        | 118.991          | 55,56 | 117.520          | 73,95 |
| TOTAL RENTA FIJA                           |        | 118.991          | 55,56 | 117.520          | 73,95 |
| TOTAL INVERSIONES EXTERIOR                 |        | 118.991          | 55,56 | 117.520          | 73,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS              |        | 169.551          | 79,17 | 154.468          | 97,20 |

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



3.3. Operativa en derivados

| Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros) |                                         |                      |                          |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Subyacente                                           | Instrumento                             | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversión |
| B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%                     | C/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0926 | 41.514               | Inversión                |
| Total Subyacente Renta Fija                          |                                         | 41.514               |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES                                   |                                         | 41.514               |                          |

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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 24 de febrero de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 20 de febrero y como resultado de los reembolsos producidos en este día en el fondo, se ha reducido un 43,87% el patrimonio del mismo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                   | Si | 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 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:  
- Comisión de depositaria: Importe: 17.601,90 Euros (0,0099% sobre patrimonio medio)  
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 1.590,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)  
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0005% 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.  
El primer semestre de 2026 estuvo dominado por un shock inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio, que obligó a los bancos centrales a revisar sus trayectorias de política monetaria en sentidos opuestos a los previstos a comienzos de año. Tanto la Reserva Federal como el BCE, que iniciaron el año con sesgo acomodaticio, se vieron forzados a adoptar posturas progresivamente más restrictivas ante la persistencia de las presiones sobre los precios de la energía. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambios en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio —su primera subida desde

2023.

Este coyuntura ha generado un repunte en los tramos más cortos de la curva, mientras que los tramos largos, aunque volátiles se han mantenido más contenidos en el cómputo del semestre.

El crédito corporativo se ha mostrado ha mostrado resiliente, y a pesar de las incertidumbres en mercado, en general hemos asistido a flujo de entradas en renta fija privada que ha apoyado un estrechamiento en los diferenciales de crédito

De esta manera Ibercaja Deuda Pública Largo Plazo, a pesar de toda la volatilidad, cierra el semestre en positivo, impulsado por el elevado devengo de la cartera que han compensado el moderado repunte de los tramos más largos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la gestión de la cartera se ha adaptado a los flujos de entradas y salidas que hemos experimentado estos meses, manteniendo estable la estructura de la cartera en lo que a pesos en los diferentes países se refiere, con sobreponderación en España e Italia frente a Francia y Alemania.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,64 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3%.

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.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2026 ascendía a 214.123 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 55.220 miles de euros, con un número total de 15.399 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,52% una vez ya deducidos sus gastos del 0,13% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. 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 periodo.

En las operaciones de compra nos hemos focalizado en deuda de vencimiento, 2034 y 2035 tanto en España, Italia como Francia y Alemania cuando hemos tenido flujos de entrada, y hemos mantenido la estructura vendiendo estos mismos plazos cuando se han producido las salidas.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 6.609.004,92 euros.

Las emisiones de deuda soberana francesa de vencimiento mayo 2034 y mayo 2035 son los bonos que más han aportado a la evolución favorable del fondo.

En el lado negativo nos encontramos con el bono italiano de vencimiento marzo 2035 y el bono francés de noviembre 2035

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 129.952,98 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 7,18%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 79,17% en renta fija y un 19,71% 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 3,3%.

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 2026 son razonablemente favorables, aunque no exentas de volatilidad. La elevada duración del fondo, por encima de siete años, puede afectar negativamente en un entorno de tipos largos sensibles al entorno geopolítico. En cualquier caso, la contención de la inflación y las moderadas previsiones de crecimiento nos hacen descartar un escenario extremo de fuertes repuntes.

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de la primera mitad de 2026, con exposición a deuda pública, haciendo una gestión activa de la misma en función de la evolución de las primas de riesgo. La duración del fondo se va a mantener cerca de la neutralidad para mitigar el riesgo del fondo ante posibles repuntes en la parte larga de la curva.

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).