

IBERCAJA DEUDA PÚBLICA MAYO 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5676

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

Rating Depositarario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija que invierte más del 75% en deuda emitida/avalada por estados de países pertenecientes a la zona euro y el resto en renta fija pública/privada de buena calidad crediticia de emisores/mercados OCDE, con vencimiento próximo al horizonte temporal (mayo 2026).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	94.996.571,94	23.717.372,66	14.538	4.138	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE C	31.421.300,85	8.351.418,20	983	246	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	604.542	149.266	251.109	34.894
CLASE C	EUR	200.802	52.742	102.722	13.167

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,3638	6,2935	6,1308	5,9895
CLASE C	EUR	6,3906	6,3154	6,1423	5,9912

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,57							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	12-05-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

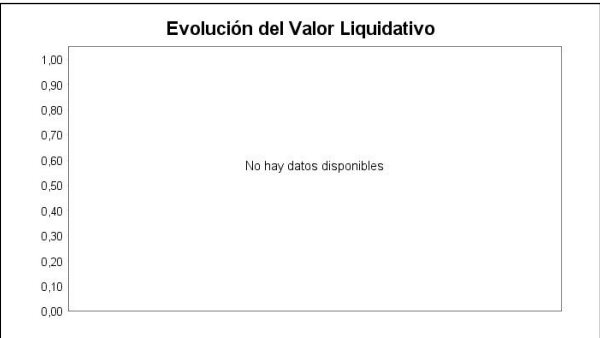
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,15	0,14	0,14	0,55	0,55	0,15	

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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28 de febrero de 2025 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,60							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	12-05-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

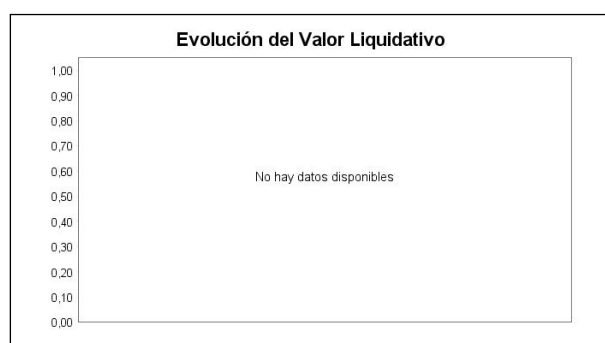
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,13	0,11	0,10	0,10	0,39	0,39	0,11	

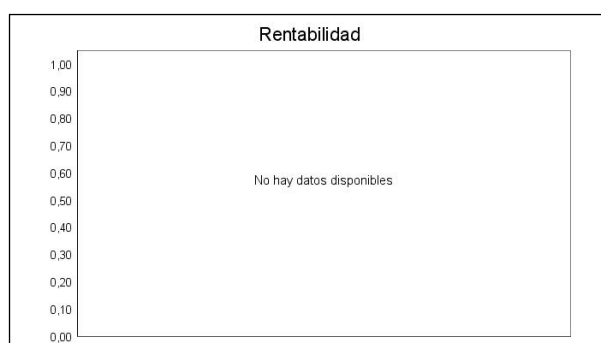
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28 de febrero de 2025 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

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

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	202.009	317.550	202.009	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	126,47	-41,42	126,47	-599,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,12	1,45	1,12	26,58
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,72	1,43	36,29
+ Intereses	1,15	1,62	1,15	16,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,11	0,30	371,96
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	1.082,64
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,31	-0,27	-0,31	89,18
- Comisión de gestión	-0,28	-0,23	-0,28	94,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	61,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-32,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	258,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	26,58
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	805.344	202.009	805.344	

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

3. Inversiones financieras

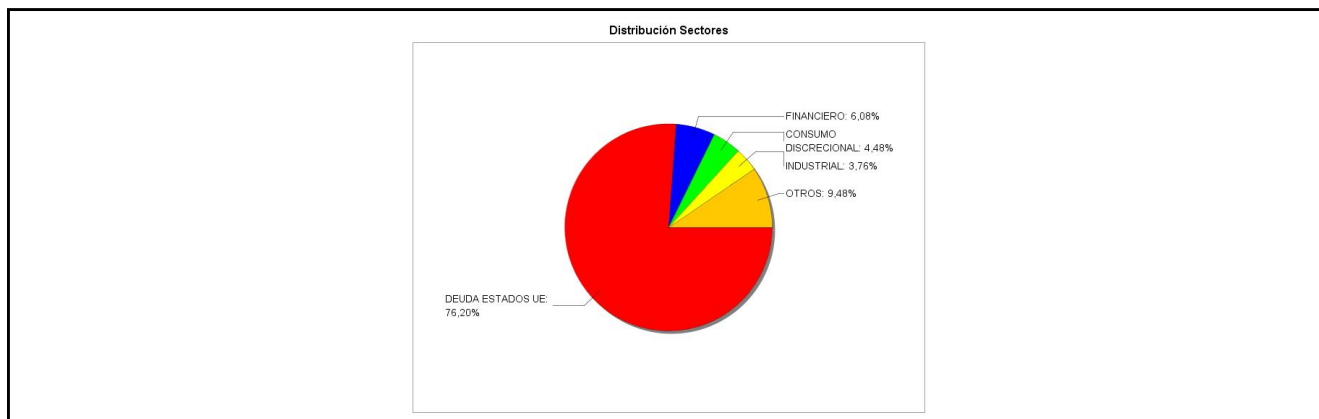
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	250.139	31,05	996	0,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	150.000	74,25
TOTAL RENTA FIJA	250.139	31,05	150.996	74,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	250.139	31,05	150.996	74,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	533.261	66,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	533.261	66,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	533.261	66,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	783.399	97,26	150.996	74,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 28 de marzo de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA DEUDA PÚBLICA MAYO 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5676), al objeto de modificar la fecha de aplicación del volumen máximo de participación por partícipe, para ambas clases de participación.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 28 de febrero de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA 2024, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5676), al objeto de modificar su política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones y, para ambas clases de participación, elevar la comisión de gestión así como establecer un volumen máximo de participación por partícipe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 4.992.001.629,27 Euros (1.055,68% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 5.142.586.377,93 Euros (1.087,53% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 87.827,53 Euros (0,0186% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.480,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 4.74 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

Bajo este escenario, la evolución de Ibercaja Deuda Pública Mayo 2026 ha venido marcada por la trayectoria de las curvas soberanas en sus tramos más cortos. El favorable comportamiento en el periodo permite al fondo cerrar el semestre en terreno positivo apoyado adicionalmente por el estrechamiento en los diferenciales en la parte invertida en crédito privado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

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

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -131.658,34 euros en el 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 97,26% en renta fija y un 2,51% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02605084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,02 2026-05-08	EUR	7.850	0,97	0	0,00
ESOL02605084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,01 2026-05-08	EUR	6.868	0,85	0	0,00
ESOL02605084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 2026-05-08	EUR	4.906	0,61	0	0,00
ESOL02501101 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,77 2025-01-10	EUR	0	0,00	996	0,49
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	220.523	27,38	0	0,00
ES0000012729 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	9.992	1,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		250.139	31,05	996	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250.139	31,05	996	0,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128P8 - SIMULTANEA BERCAJA BANCO 2,92 2025-01-02	EUR	0	0,00	150.000	74,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	150.000	74,25
TOTAL RENTA FIJA		250.139	31,05	150.996	74,74
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		250.139	31,05	150.996	74,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005538597 - BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2026-04-15	EUR	90.082	11,19	0	0,00
FR0010916924 - BONO ESTADO FRANCES 3,50 2026-04-25	EUR	13.216	1,64	0	0,00
IT0005437147 - BONO ESTADO ITALIANO 2,30 2026-04-01	EUR	14.683	1,82	0	0,00
FR0013131877 - BONO ESTADO FRANCES 0,50 2026-05-25	EUR	36.373	4,52	0	0,00
IT0005170839 - BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	209.160	25,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		363.513	45,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0011911247 - BONO ENGIE SA 2,38 2026-05-19	EUR	2.503	0,31	0	0,00
XS1823246803 - BONO BMW FINANCE 1,13 2026-05-22	EUR	3.954	0,49	0	0,00
XS2332689418 - BONO DANFOSS FIN I 0,13 2026-04-28	EUR	7.812	0,97	0	0,00
XS1412417617 - BONO NATIONAL AUSTRALIA 1,25 2026-05-18	EUR	3.956	0,49	0	0,00
XS1072516690 - BONO PROLOGIS LP 3,00 2026-06-02	EUR	6.118	0,76	0	0,00
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	4.018	0,50	0	0,00
DK0030485271 - BONO EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	3.892	0,48	0	0,00
XS1405816312 - BONO ALIMENTACION COUCHE 1,88 2026-05-06	EUR	9.933	1,23	0	0,00
FR0013165677 - BONO KERING 1,25 2026-05-10	EUR	5.430	0,67	0	0,00
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	2.006	0,25	0	0,00
XS2000538343 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,88 2026-05-22	EUR	5.904	0,73	0	0,00
XS2559580548 - BONO FRESENIUS SE 4,25 2026-05-28	EUR	10.188	1,27	0	0,00
XS1310934382 - BONO WELLS FARGO 2,00 2026-04-27	EUR	4.784	0,59	0	0,00
DE000A3LH677 - BONO MERCEDES INTL FINAN 3,50 2026-05-30	EUR	7.099	0,88	0	0,00
XS1062493934 - BONO AON GLOBAL 2,88 2026-05-14	EUR	9.535	1,18	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	8.150	1,01	0	0,00
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	5.539	0,69	0	0,00
XS1843435501 - BONO AROUNDTOWN 1,50 2026-05-28	EUR	3.940	0,49	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,25 2026-05-28	EUR	4.877	0,61	0	0,00
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	4.080	0,51	0	0,00
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	7.863	0,98	0	0,00
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	6.664	0,83	0	0,00
FR0013334695 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2026-05-26	EUR	9.905	1,23	0	0,00
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	9.036	1,12	0	0,00
FR0013512944 - BONO STELLANTIS 2,75 2026-05-15	EUR	9.724	1,21	0	0,00
XS2086868010 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	6.880	0,85	0	0,00
XS1813593313 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 2026-04-27	EUR	5.957	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		169.748	21,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		533.261	66,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		533.261	66,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		533.261	66,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		783.399	97,26	150.996	74,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 4.992.001.629,27 euros y un rendimiento total de 560.297,15 euros.

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