

IBERCAJA DEUDA PÚBLICA ENERO 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5673

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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: 14/10/2022

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 (enero 2027).

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	0,62	0,53	1,22

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	65.415.084,14	68.963.342,46	12.427	12.891	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE C	16.648.886,94	18.082.947,56	584	615	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	423.196	443.781	1.066.649	617.568
CLASE C	EUR	108.256	116.899	332.501	211.025

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6,4694	6,4350	6,3380	6,1520
CLASE C	EUR	6,5023	6,4646	6,3597	6,1637

(*)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		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2026	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	0,53	0,53	0,00	0,35	0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	07-04-2026	-0,10	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	08-04-2026	0,15	08-04-2026		

(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 2026	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	0,50	0,51	0,48	0,21	0,50				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31							

(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.

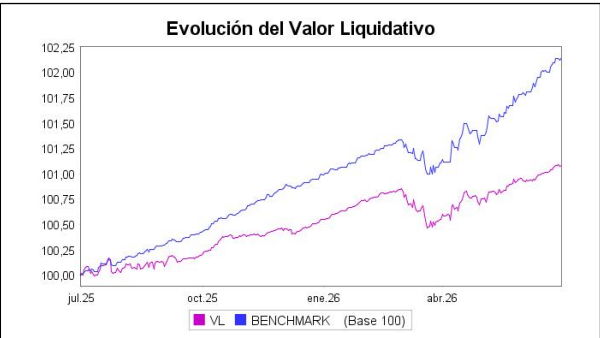
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,67	0,54	

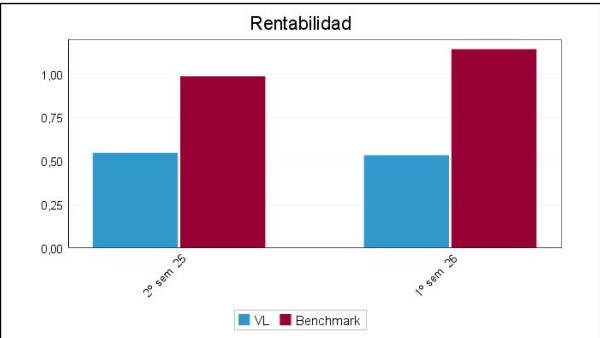
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 9 de mayo 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)	Acumulado 2026	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	0,58	0,56	0,03	0,38	0,22				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	07-04-2026	-0,10	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	08-04-2026	0,15	08-04-2026		

(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 2026	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	0,50	0,51	0,48	0,21	0,50				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31							

(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.

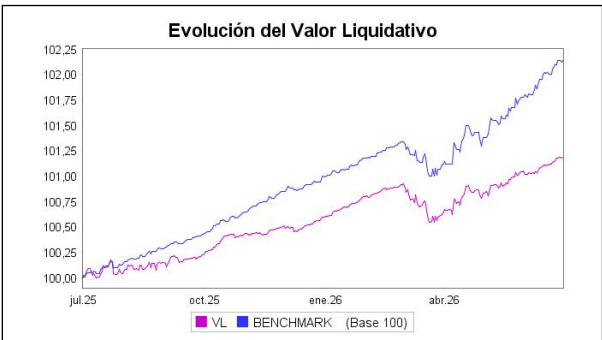
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,52	0,38	

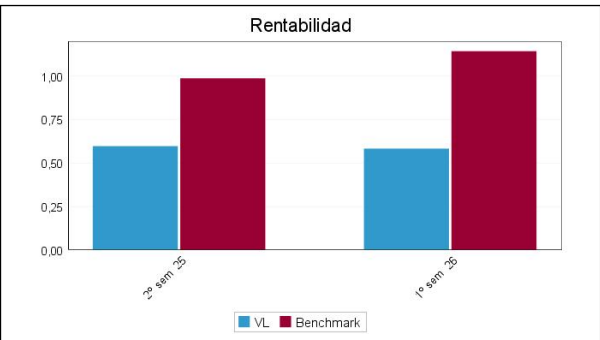
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 9 de mayo 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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	525.094	98,80	552.824	98,60
* Cartera interior	120.521	22,68	125.539	22,39
* Cartera exterior	396.798	74,66	420.840	75,06
* Intereses de la cartera de inversión	7.775	1,46	6.444	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.634	1,25	8.125	1,45
(+/-) RESTO	-276	-0,05	-268	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	531.452	100,00 %	560.680	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)	560.680	587.886	560.680	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,89	-5,29	-5,89	5,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,54	0,56	0,54	-7,70
(+) Rendimientos de gestión	0,85	0,87	0,85	-7,15
+ Intereses	1,02	1,03	1,02	-5,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,15	-0,17	1,49
± 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)	0,00	0,00	0,00	41,23
± 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	-0,31	-0,31	-6,16
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-6,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-6,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	246,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	92,46
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-7,70
(+) 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)	531.452	560.680	531.452	

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

3. Inversiones financieras

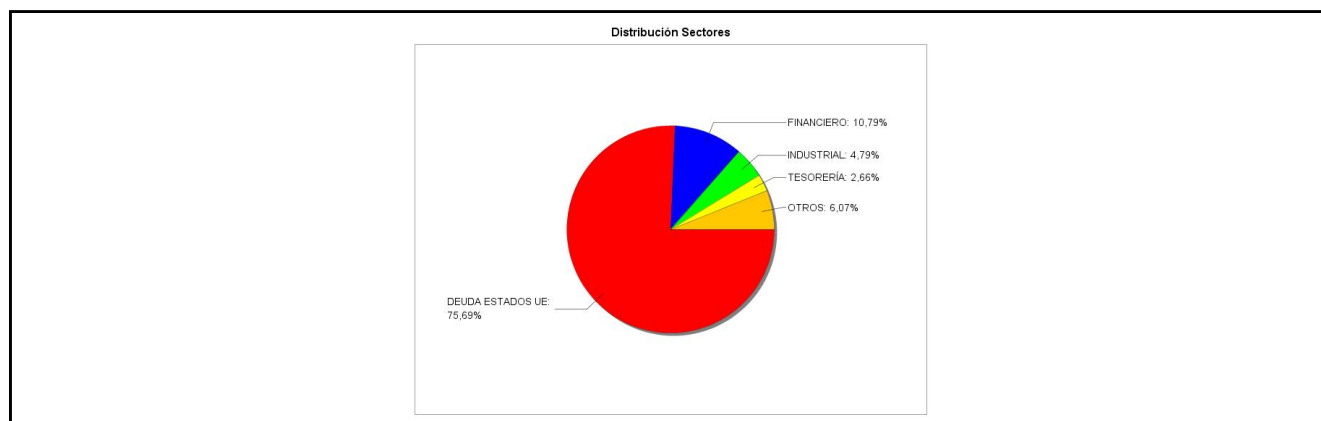
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120.521	22,68	125.539	22,39
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	120.521	22,68	125.539	22,39
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	120.521	22,68	125.539	22,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396.798	74,68	420.840	75,07
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	396.798	74,68	420.840	75,07
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	396.798	74,68	420.840	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	517.319	97,36	546.380	97,46

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

No aplicable.

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 100% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK: - Comisión de depositaria: Importe: 81.233,06 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 180,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,14 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.

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 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. Bajo este escenario, a pesar del repunte de los tramos monetarios, el fondo Ibercaja Deuda Pública enero 2027 se beneficia del elevado devengo de la cartera y del buen comportamiento relativo de la deuda soberana periférica donde el fondo se mantiene sobreponderado, acumulando rentabilidad positiva en el periodo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos hecho una gestión de las posiciones en deuda soberana en las que invierte el fondo, de esta manera, a medida que se han producido salidas hemos ido reduciendo en deuda tanto francesa como española e italiana y alemana de forma proporcional para mantener la diversificación de la cartera

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,58 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,53%.

c) Índice de referencia.

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

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 423.196 miles de euros, variando en el período en -20.585 miles de euros, y un total de 12.427 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 108.256 miles de euros, variando en el período en -8.643 miles de euros, y un total de 584 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,53% y del 0,58% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,31% de la clase A y del 0,27% de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. 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.

Destacan las ventas de los bonos de Italia febrero 2027, Alemania diciembre 2026 o España enero 2027.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.642.286,84 euros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido el bono español de vencimiento enero 2027 junto con el bono italiano de febrero 2027.

Por su parte la emisión soberana alemana de vencimiento febrero 2027 ha sido el activo que ha tenido una menor contribución a la evolución positiva del fondo.

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 -5.070,00 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 97,36% en renta fija y un 1,25% 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 0,31% para la clase A y de un 0,31% para la clase C.

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 favorables. La relativamente baja duración del fondo, reduce la volatilidad del mismo. Por otro lado, La fortaleza que está mostrando la deuda periférica, supone un apoyo adicional a la evolución de la cartera que mantiene una sobreponderación en deuda española e italiana.

La gestión del fondo de cara a lo que queda de 2026 se basará en mantener una cartera estable en emisiones de vencimiento próximo a enero 2027 fundamentalmente en deuda soberana y en menor medida en crédito, ajustando el peso en función de la evolución de las diferentes emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,97 2027-01-31	EUR	0	0,00	57.950	10,34
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,99 2027-01-31	EUR	0	0,00	43.452	7,75
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,00 2027-01-31	EUR	0	0,00	24.137	4,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	125.539	22,39
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,97 2027-01-31	EUR	57.862	10,89	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,99 2027-01-31	EUR	43.382	8,16	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,00 2027-01-31	EUR	19.278	3,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.521	22,68	0	0,00
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		120.521	22,68	125.539	22,39
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		120.521	22,68	125.539	22,39
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		120.521	22,68	125.539	22,39
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 1,97 2027-02-25	EUR	0	0,00	81.954	14,62
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIANO 2,95 2027-02-15	EUR	0	0,00	116.642	20,80
IT0005390874 - BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	0	0,00	103.062	18,38
DE0001102416 - BONO ESTADO ALEMAN 0,25 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.942	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	303.600	54,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22072 - BONO ESTADO ALEMAN 2,00 2026-12-10	EUR	1.000	0,19	2.001	0,36
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 1,97 2027-02-25	EUR	70.267	13,22	0	0,00
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIANO 2,95 2027-02-15	EUR	116.396	21,90	0	0,00
IT0005390874 - BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	93.111	17,52	0	0,00
DE0001102416 - BONO ESTADO ALEMAN 0,25 2027-02-15	EUR	970	0,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		281.745	53,01	2.001	0,36
XS1554373677 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 2,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	1.988	0,35
XS1551068676 - BONO ENI 1,50 2027-01-17	EUR	0	0,00	2.958	0,53
BE6301510028 - BONO ANHEUSER-BUSCH 1,15 2027-01-22	EUR	0	0,00	3.922	0,70
XS2744121869 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2027-01-11	EUR	0	0,00	6.067	1,08
XS1528093799 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2027-02-01	EUR	0	0,00	1.480	0,26
XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	0	0,00	5.741	1,02
BE6318702253 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	0	0,00	1.850	0,33
XS1135277140 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	5.927	1,06
XS2432502008 - BONO TD BANK 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.817	1,04
XS2432530637 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	4.859	0,87
XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	0	0,00	3.789	0,68
XS2102283061 - BONO ABN AMRO 0,60 2027-01-15	EUR	0	0,00	5.830	1,04
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	0	0,00	5.776	1,03
FR001400F6E7 - BONO AYVENS 4,25 2027-01-18	EUR	0	0,00	6.170	1,10
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 2027-02-01	EUR	0	0,00	3.586	0,64
XS1319820541 - BONO FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	0	0,00	5.916	1,06
XS2113889351 - BONO B.SANT DER/RF 0,50 2027-02-04	EUR	0	0,00	5.805	1,04
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.199	0,93
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	6.895	1,23
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	0	0,00	1.950	0,35
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	7.371	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	98.895	17,65
XS1554373677 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 2,13 2027-02-01	EUR	1.984	0,37	0	0,00
XS1551068676 - BONO ENI 1,50 2027-01-17	EUR	2.951	0,56	0	0,00
BE6301510028 - BONO ANHEUSER-BUSCH 1,15 2027-01-22	EUR	3.916	0,74	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2027-01-11	EUR	6.059	1,14	0	0,00
XS2723597923 - BONO STATKRAFT 3,13 2026-12-13	EUR	7.070	1,33	7.077	1,26
XS1528093799 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2027-02-01	EUR	1.476	0,28	0	0,00
XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	5.721	1,08	0	0,00
BE6318702253 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	1.847	0,35	0	0,00
DE000CZ45VC5 - BONO COMMERZBANK 0,50 2026-12-04	EUR	4.427	0,83	4.432	0,79
XS1135277140 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 2027-01-20	EUR	5.917	1,11	0	0,00
XS2432502008 - BONO TD BANK 0,50 2027-01-18	EUR	5.806	1,09	0	0,00
XS2432530637 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2027-01-14	EUR	4.849	0,91	0	0,00
XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	3.784	0,71	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABN AMRO 0,60 2027-01-15	EUR	5.822	1,10	0	0,00
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	5.771	1,09	0	0,00
FR001400F6E7 - BONO AYVENS 4,25 2027-01-18	EUR	6.161	1,16	0	0,00
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 2027-02-01	EUR	3.580	0,67	0	0,00
XS1319820541 - BONO FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	5.909	1,11	0	0,00
XS2113889351 - BONO B.SANT DER/RF 0,50 2027-02-04	EUR	5.796	1,09	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	5.187	0,98	0	0,00
XS2406914346 - BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,32 2026-12-15	EUR	4.825	0,91	4.834	0,86
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	6.885	1,30	0	0,00
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	1.940	0,37	0	0,00
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	7.369	1,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		115.053	21,67	16.343	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396.798	74,68	420.840	75,07
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		396.798	74,68	420.840	75,07
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		396.798	74,68	420.840	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		517.319	97,36	546.380	97,46

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