

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Deuda Publica Enero 2026

Número de Registro CNMV: 5799
Fecha de registro: 22 de septiembre de 2023
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *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 2026).
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral
	2.º 2025
Rentabilidad IIC	0,53

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	12-05-2025
Rentabilidad máxima	0,04	17-04-2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Trimestral
	2.º 2025
Volatilidad ² de	
Valor liquidativo	0,18
Ibex 35	23,89
Letra Tesoro 1 año	0,42

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual	
		2. ^{er} 2025	1. ^{er} 2025	4. ^o 2024	3. ^{er} 2024	2024	2023
Ratio total de gastos	0,33	0,16	0,16	0,18	0,18	0,70	0,23

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.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
Clase	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	113.988.008,67	68.554.996,34	18.055	11.628	EUR	50
Clase C	37.590.022,61	15.544.242,06	1.159	494	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.º semestre 2025	2024	2023
Clase A	EUR	722.433	429.256	894.072
Clase C	EUR	238.797	97.511	265.902

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.º semestre 2025	2024	2023
Clase A	EUR	6,3378	6,2615	6,1046
Clase C	EUR	6,3527	6,2731	6,1068

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,30	-	0,30	0,30	-	0,30	Patrimonio	-
Clase C	0,26	-	0,26	0,26	-	0,26	Patrimonio	-

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

	1.º semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,00	0,56	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,77	1,43	1,63

Ibercaja Deuda Publica Enero 2026

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Trimestral

2.º 2025

Rentabilidad IIC 0,55

2.º trimestre 2025

%

Fecha

Rentabilidad mínima -0,03 12-05-2025

Rentabilidad máxima 0,04 17-04-2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Trimestral

2.º 2025

Volatilidad² de

Valor liquidativo 0,18

Ibex 35 23,89

Letra Tesoro 1 año 0,42

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2025	Trimestral					Anual	
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	

Ratio total de gastos 0,28 0,14 0,14 0,14 0,14 0,55 0,19

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

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participantes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	949.802	98,81	470.002	89,22
Cartera interior	81.299	8,46	470.002	89,22
Cartera exterior	858.098	89,27	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10.406	1,08	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.164	1,27	57.322	10,88
(+/-) RESTO	-736	-0,08	-557	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	961.231	100,00	526.767	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 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	526.767	1.368.270	526.767	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	48,76	-79,06	48,76	-149,56
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,18	1,34	1,18	-29,30
(+) Rendimientos de gestión	1,51	1,69	1,51	-28,26
+ Intereses	1,23	1,75	1,23	-43,45
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	-0,06	0,26	-455,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-	0,02	-6.063,87
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-0,33	-24,28
- Comisión de gestión	-0,29	-0,31	-0,29	-24,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-21,29
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-57,28
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	73,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-29,30
(+) Ingresos	-	-	-	-68,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-68,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	961.231	526.767	961.231	-

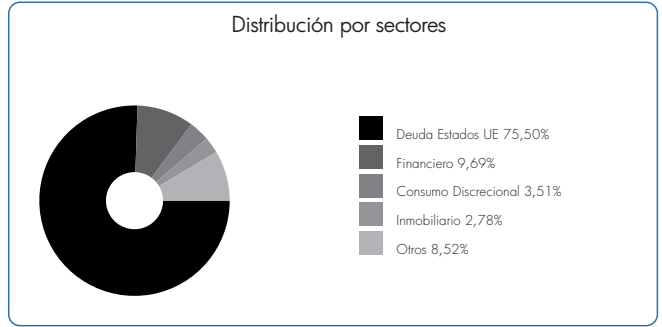
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,24 16/01/26	EUR	14.735	1,53	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,42 16/01/26	EUR	17.625	1,83	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,37 16/01/26	EUR	19.583	2,04	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,25 31/01/26	EUR	4.904	0,51	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,30 31/01/26	EUR	3.922	0,41	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 31/01/26	EUR	978	0,10	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		61.746	6,42	-	-
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 2,56 12/01/26	EUR	9.779	1,02	-	-
PAGARE BANKINTER 2,62 14/01/26	EUR	9.774	1,02	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.553	2,04	-	-
Total Renta Fija Cotizada		81.299	8,46	-	-
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 2,92 02/01/25	EUR	-	-	470.002	89,22
Total Adquisición Temporal Activos		-	-	470.002	89,22
TOTAL RENTA FIJA		81.299	8,46	470.002	89,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		81.299	8,46	470.002	89,22
BONO ESTADO FRANCÉS 2,40 31/12/25	EUR	98.057	10,20	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,20 28/01/26	EUR	281.770	29,31	-	-
BONO ESTADO FRANCÉS 1,00 25/11/25	EUR	2.970	0,31	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,50 15/01/26	EUR	273.357	28,44	-	-
BONO ESTADO FRANCÉS 2,36 25/02/26	EUR	978	0,10	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 0,50 01/02/26	EUR	6.885	0,72	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		664.017	69,08	-	-
BONO SNCF RESEAU 2,63 29/12/25	EUR	8.922	0,93	-	-
BONO PROSEGUR CASH 1,38 04/02/26	EUR	2.379	0,25	-	-
BONO MOTABILITY OPERATI 0,38 03/01/26	EUR	9.825	1,02	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABN AMRO 3,63 10/01/26	EUR	4.049	0,42	-	-
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,38 13/01/26	EUR	5.040	0,52	-	-
BONO EXOR NV 2,88 22/12/25	EUR	10.008	1,04	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 2,75 27/01/26	EUR	10.020	1,04	-	-
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,41 20/01/26	EUR	12.147	1,26	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	13.401	1,39	-	-
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 07/01/26	EUR	5.071	0,53	-	-
BONO UNICREDIT SPA 0,33 19/01/26	EUR	3.926	0,41	-	-
BONO BPCE SA 0,25 15/01/26	EUR	9.709	1,01	-	-
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	11.141	1,16	-	-
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	5.736	0,60	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	9.374	0,98	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	4.752	0,49	-	-
BONO B.SANT DER/RF 3,75 16/01/26	EUR	4.053	0,42	-	-
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	3.820	0,40	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 04/01/26	EUR	5.020	0,52	-	-
BONO CTP NV 0,88 20/01/26	EUR	9.834	1,02	-	-
BONO BMW FINANCE 2,50 11/01/26	EUR	3.679	0,38	-	-
BONO STELLANTIS 3,88 05/01/26	EUR	5.036	0,52	-	-
BONO ACCOR 1,75 04/02/26	EUR	9.925	1,03	-	-
BONO GENERAL MILLS INC 0,45 15/01/26	EUR	8.341	0,87	-	-
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 15/01/26	EUR	8.935	0,93	-	-
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,88 19/01/26	EUR	9.937	1,03	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194.080	20,17	-	-
TOTAL Renta Fija Cotizada		858.098	89,25	-	-
TOTAL RENTA FIJA		858.098	89,25	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		858.098	89,25	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		939.397	97,71	470.002	89,22

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x	
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, 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.

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC: Con fecha 11 de febrero de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 10 de febrero de 2025 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0144259001) se reduce pasando a situarse en el 0,61% sobre patrimonio.

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC: Con fecha 28 de enero de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 27 de enero de 2025 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0144259001) se reduce pasando a situarse en el 0,64% sobre patrimonio.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 10 de enero de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA OCTUBRE 2024, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5799), al objeto de modificar la política de inversión y su vocación inversora, establecer un volumen máximo de participaciones propiedad de un mismo partícipe y elevar la comisión de gestión de la CLASE A y de la CLASE C.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 4.005.010.506,37 Euros (460,32% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 4.475.602.319,38 Euros (514,41% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 193.717,23 Euros (0,0223% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 3.330,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 2,84 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, más 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 Diciembre 2025 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.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Durante el período, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Francia y EE.UU. y la hemos reducido a Dinamarca, Japón y Luxemburgo.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,07%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el período.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 722.433 miles de euros, variando en el período en 293.177 miles de euros, y un total de 18.055 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 238.797 miles de euros, variando en el período en 141.286 miles de euros, y un total de 1.159 participes. IBERCAJA DEUDA PUBLICA ENERO 2026 FI modificó su política de inversión el 10 de Enero de 2025. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el período, 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 período.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Los bonos italianos de vencimiento 15 y 28 de enero de 2026 han sido las emisiones que más han aportado a la evolución del fondo en el período.

En el lado contrario se sitúa el bono francés de vencimiento enero 2026 y la emisión de prosegur febrero 2026 que han sido los activos que menos han aportado a la evolución del fondo.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.122.521,58 euros.

En el lado de las compras destacan las compras de bonos italianos de vencimiento enero 2026 y febrero 2027, así como la letra española de enero 2026 y la letra francesa de diciembre 2025.

En el lado del crédito destacamos las emisiones de Santander enero 2026, Toyota enero 2026 o National Grid enero 2026.

Las ventas se han producido en la segunda parte del semestre a medida que hemos asistido a flujos de salidas, destacamos las ventas de bono italiano de febrero 2026 y letra española de enero 2026.

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 179.947,87 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 97,71% en renta fija y un 1,27% 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.

Al tratarse de un fondo de rentabilidad objetivo invertido en deuda pública de corto plazo, la volatilidad hasta su vencimiento va a ser muy limitada. A comienzos de 2026 se producirá el vencimiento de la totalidad de la cartera y los participes obtendrán la rentabilidad que se les comunicó durante el período de suscripción del producto.

La gestión del fondo en esta segunda parte de 2025 se va a basar en mantener una cartera diversificada y estable de deuda mayoritariamente española e italiana, aunque también francesa y puntualmente alemana si las condiciones de mercado así lo aconsejan, haciendo una gestión activa del peso entre los distintos países para proporcionar una mayor potencial a la cartera a su vencimiento.

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 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 4.005.010.506,37 euros y un rendimiento total de 514.800,93 euros.