Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Deuda Publica Enero 2027

Número de Registro CNMV: 5673
Fecha de registro: 14 de octubre de 2022
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.ª 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 2027).
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 metodo 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. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2025	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2025	Nº Participes 31/12/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	73.485.376,10	168.294.256,58	13.290	27.468	EUR	50
Clase C	18.297.136,79	52.282.882,88	596	1.598	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	470.305	1.066.649	617.568	542.257
Clase C	EUR	117.580	332.501	211.025	211.272

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	6,4000	6,3380	6,1520	6,0133
Clase C	EUR	6,4262	6,3597	6,1637	6,0152

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,32	-	0,32	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,25	-	0,25	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,01	0,01	Patrimonio
Clase C	0,01	0,01	Patrimonio

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,00	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,82	1,24	1,82	2,24

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	Trimestral 1.er 2025	Trimestral 4.º 2024	Trimestral 3.er 2024	Anual 2024	Anual 2023	Anual 2022
Ratio total de gastos	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,54	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 inviertan 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.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	Trimestral 1.er 2025	Trimestral 4.º 2024	Trimestral 3.er 2024	Anual 2024	Anual 2023	Anual 2022
Ratio total de gastos	0,27	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,38	0,13

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 inviertan 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.

B.Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	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 rentanilidad 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	581.216	98,87	1.389.342	99,30
Cartera interior	145.489	24,75	451.307	32,26
Cartera exterior	432.436	73,56	909.925	65,03
Intereses de la cartera de inversión	3.290	0,56	28.110	2,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.874	1,17	10.579	0,76
(+/-) RESTO	-205	-0,03	-770	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	587.886	100,00	1.399.150	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.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.399.150	1.413.891	1.399.150	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-95,61	-2,49	-95,61	2.129,92
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,98	1,49	0,98	-61,96
(+) Rendimientos de gestion	1,31	1,83	1,31	-58,56
+ Intereses	1,36	1,74	1,36	-54,53
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,09	-0,12	-176,60
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	-	0,07	12.818,40
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	-43,68
- Comision de gestión	-0,30	-0,31	-0,30	-42,86
- Comision de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-42,55
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-0,26
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-47,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-61,96
(+) Ingresos	-	-	-	-52,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-52,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	587.886	1.399.150	587.886	-

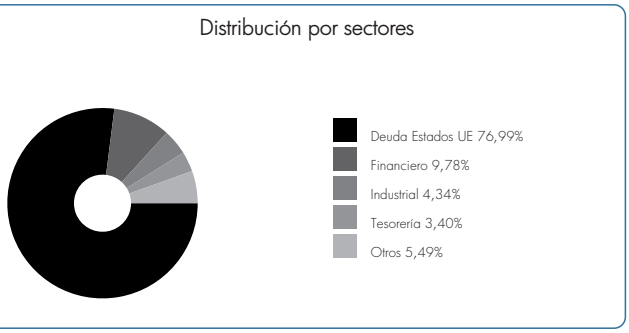
3. Inversiones financieras

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
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,97 31/01/27	EUR	58.074	9,88	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,99 31/01/27	EUR	48.386	8,23	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,00 31/01/27	EUR	29.030	4,94	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		135.490	23,05	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 07/02/25	EUR	-	-	19.646	1,40
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 07/02/25	EUR	-	-	9.816	0,70
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,45 07/02/25	EUR	-	-	2.645	0,19
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 07/02/25	EUR	-	-	4.403	0,31
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 07/02/25	EUR	-	-	3.906	0,28
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 07/02/25	EUR	-	-	5.835	0,42
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 07/02/25	EUR	-	-	972	0,07
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,54 07/02/25	EUR	-	-	9.707	0,69
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,53 07/02/25	EUR	-	-	116.450	8,32
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,53 07/02/25	EUR	-	-	97.041	6,94
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 31/01/25	EUR	-	-	9.770	0,70
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,51 31/01/25	EUR	-	-	97.094	6,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	377.284	26,96
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,13 04/03/25	EUR	-	-	14.822	1,06
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,23 27/02/25	EUR	-	-	14.815	1,06
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,34 20/02/25	EUR	-	-	14.809	1,06
PAGARE BANKINTER 3,32 19/03/25	EUR	-	-	14.781	1,06
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,41 12/02/25	EUR	-	-	14.796	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-	-	74.023	5,30
Total Renta Fija Cotizada		135.490	23,05	451.307	32,26
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 01/07/25	EUR	10.000	1,70	-	-
Total Adquisicion Temporal Activos		10.000	1,70	-	-
TOTAL RENTA FIJA		145.489	24,75	451.307	32,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		145.489	24,75	451.307	32,26
BONO ESTADO ALEMAN 2,00 10/12/26	EUR	5.012	0,85	-	-
BONO ESTADO FRANCES 1,97 25/02/27	EUR	82.145	13,97	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,95 15/02/27	EUR	121.880	20,73	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 0,85 15/01/27	EUR	103.208	17,56	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 0,25 15/02/27	EUR	4.867	0,83	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		317.112	53,94	-	-
BONO ESTADO FRANCES 3,53 26/02/25	EUR	-	-	51.589	3,69
BONO ESTADO FRANCES 3,31 29/01/25	EUR	-	-	11.815	0,84
BONO ESTADO FRANCES 3,57 29/01/25	EUR	-	-	97.048	6,94
BONO ESTADO ITALIANO 3,62 14/01/25	EUR	-	-	109.195	7,80
BONO EURO FINAN STABI FAC 0,40 17/02/25	EUR	-	-	29.198	2,09
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	-	-	252.243	18,03
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/25	EUR	-	-	358.835	25,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	909.923	65,04
BONO FRESENIUS FIN IRELAN 2,13 01/02/27	EUR	1.993	0,34	-	-
BONO ENI 1,50 17/01/27	EUR	2.957	0,50	-	-
BONO ANHEUSER-BUSCH 1,15 22/01/27	EUR	3.928	0,67	-	-
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 11/01/27	EUR	6.076	1,03	-	-
BONO STATKRAFT 3,13 13/12/26	EUR	7.082	1,20	-	-
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 01/02/27	EUR	1.482	0,25	-	-
BONO ITALGAS 1,63 19/01/27	EUR	5.727	0,97	-	-
BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 29/01/27	EUR	1.852	0,32	-	-
BONO COMMERZBANK 0,50 04/12/26	EUR	4.433	0,75	-	-
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 20/01/27	EUR	5.943	1,01	-	-
BONO TD BANK 0,50 18/01/27	EUR	5.821	0,99	-	-
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 14/01/27	EUR	4.858	0,83	-	-
BONO BAYER 0,75 06/01/27	EUR	3.790	0,64	-	-
BONO ABN AMRO 0,60 15/01/27	EUR	5.834	0,99	-	-
BONO BPCE SA 0,01 14/01/27	EUR	5.780	0,98	-	-
BONO AYVENS 4,25 18/01/27	EUR	6.175	1,05	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 01/02/27	EUR	3.584	0,61	-	-
BONO FEDEX CORP 1,63 11/01/27	EUR	5.924	1,01	-	-
BONO B.SANT DER/RF 0,50 04/02/27	EUR	5.818	0,99	-	-
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	5.198	0,88	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025 Valor de mercado	30/6/2025 % sobre patrimonio	31/12/2024 Valor de mercado	31/12/2024 % sobre patrimonio
BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,32 15/12/26	EUR	4.837	0,82	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	6.913	1,18	-	-
BONO FASTIGHETS AB 1,13 29/01/27	EUR	1.941	0,33	-	-
BONO BBVA 0,50 14/01/27	EUR	7.379	1,26	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		115.325	19,60	-	-
Total Renta Fija Cotizada		432.436	73,54	909.923	65,04
TOTAL RENTA FIJA		432.436	73,54	909.923	65,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		432.436	73,54	909.923	65,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		577.926	98,29	1.361.231	97,30

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

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC: Con fecha 23 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 22 de mayo de 2025 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0146745007) se reduce pasando a situarse en el 0,60% sobre patrimonio.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 9 de mayo 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 FEBRERO 2025, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5673), al objeto de cambiar su vocación inversora y su política de inversión y, para ambas clases de participación, establecer un volumen máximo de participación por partícipe así como incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno 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 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: 41.150.041.175,94 Euros (4.799,93% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 41.144.144.562,30 Euros (4.799,24% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 127.875,04 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 1.500,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 3,98 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.
En esta coyuntura, el fondo Ibercaja Deuda Pública enero 2027, al invertir una parte importante de su cartera en deuda soberana, ha visto como su evolución en el semestre ha venido marcada por el comportamiento de estas curvas, especialmente las periféricas. El buen comportamiento del crédito ha supuesto un apoyo adicional a la favorable evolución del fondo en la primera parte de este año.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante los meses que el fondo ha estado abierto para nuevas suscripciones las compras se han focalizado en deuda soberana, fundamentalmente española e italiana con vencimiento enero 2027 así como crédito de buena calidad crediticia al mismo vencimiento.
A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,04%.
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 470.305 miles de euros, variando en el período en -596.344 miles de euros, y un total de 13.290 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 117.580 miles de euros, variando en el período en -214.921 miles de euros, y un total de 596 partícipes. IBERCAJA DEUDA PUBLICA ENERO 2027 FI modificó su política de inversión el 9 de Mayo 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 bono español de vencimiento enero 2027 junto con el bono italiano de vencimiento febrero 2027.
La letra francesa de vencimiento febrero 2025 se encuentra entre los activos que han tenido una menor aportación positiva a la evolución del fondo.
A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 11.208.786,07 euros.
En el lado de las compras destacan las compras de bonos italianos de vencimiento enero y febrero

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

2027, así como bono español de enero 2027 y bono francés de febrero 2027. En el lado del crédito destacamos Santander febrero 2027, Bayer enero 2027 o Commerzbank diciembre 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 579.064,69 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 98,29% en renta fija y un 1,17% 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. 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 41.140.041.315,55 euros y un rendimiento total de 4.103.246,75 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, 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 9.999.860,39 euros y un rendimiento total de 528,76 euros.