

## IBERCAJA DEUDA PÚBLICA ENERO 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5673

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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 (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](mailto: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](mailto: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	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

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	73.485.376,10	168.294.256,58	13.290	27.468	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE C	18.297.136,79	52.282.882,88	596	1.598	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	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 (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,4000	6,3380	6,1520	6,0133
CLASE C	EUR	6,4262	6,3597	6,1637	6,0152

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	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)	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

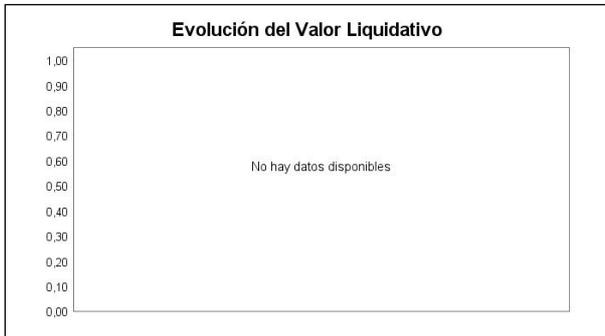
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,54	0,18	

(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)	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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)	0,27	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,38	0,13	

(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	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	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	0	0,00	0	0,00
(+) 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 %

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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.399.150	1.413.891	1.399.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-95,61	-2,49	-95,61	2.129,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	1,49	0,98	-61,96
(+) Rendimientos de gestión	1,31	1,83	1,31	-58,56
+ Intereses	1,36	1,74	1,36	-54,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,09	-0,12	-176,60
± 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)	0,07	0,00	0,07	12.818,40
± 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	-0,33	-0,34	-0,33	-43,68
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,30	-42,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-42,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-47,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-61,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-52,57
+ 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	-52,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	587.886	1.399.150	587.886	

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

### 3. Inversiones financieras

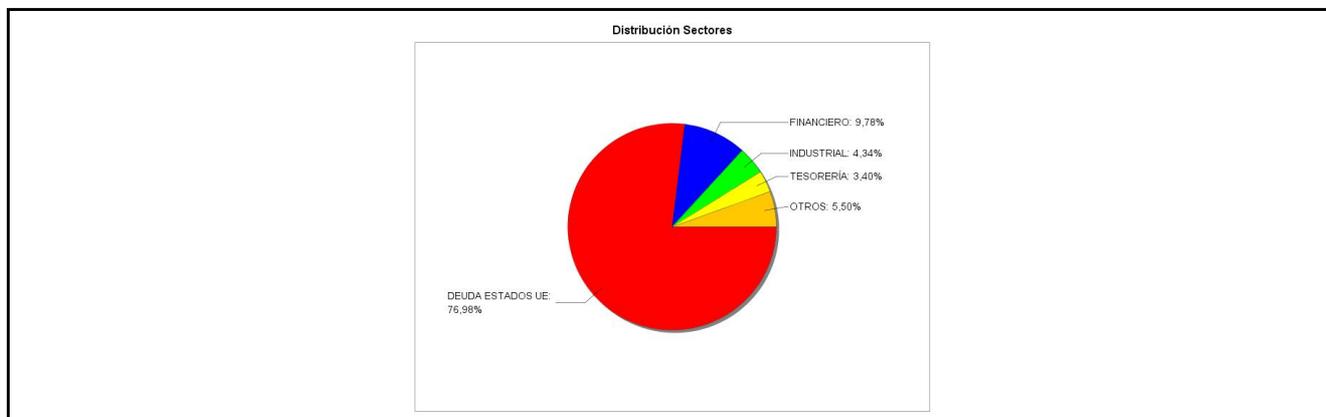
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.490	23,05	451.307	32,26
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	10.000	1,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	145.489	24,75	451.307	32,26
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	145.489	24,75	451.307	32,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	432.436	73,54	909.923	65,04
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	432.436	73,54	909.923	65,04
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	432.436	73,54	909.923	65,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	577.926	98,29	1.361.231	97,30

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

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

	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: 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 periodo, 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 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 periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 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. 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	58.074	9,88	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,99 2027-01-31	EUR	48.386	8,23	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,00 2027-01-31	EUR	29.030	4,94	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>135.490</b>	<b>23,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 2025-02-07	EUR	0	0,00	19.646	1,40
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 2025-02-07	EUR	0	0,00	9.816	0,70
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,45 2025-02-07	EUR	0	0,00	2.645	0,19
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-02-07	EUR	0	0,00	4.403	0,31
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-02-07	EUR	0	0,00	3.906	0,28
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-02-07	EUR	0	0,00	5.835	0,42
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 2025-02-07	EUR	0	0,00	972	0,07
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,54 2025-02-07	EUR	0	0,00	9.707	0,69
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,53 2025-02-07	EUR	0	0,00	116.450	8,32
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,53 2025-02-07	EUR	0	0,00	97.041	6,94
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 2025-01-31	EUR	0	0,00	9.770	0,70
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,51 2025-01-31	EUR	0	0,00	97.094	6,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>377.284</b>	<b>26,96</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0513495YU0 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,13 2025-03-04	EUR	0	0,00	14.822	1,06
ES0513495YW6 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,23 2025-02-27	EUR	0	0,00	14.815	1,06
ES0513495YV8 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,34 2025-02-20	EUR	0	0,00	14.809	1,06
ES0513689K73 - PAGARE BANKINTER 3,32 2025-03-19	EUR	0	0,00	14.781	1,06
ES0513495YH7 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 3,41 2025-02-12	EUR	0	0,00	14.796	1,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>74.023</b>	<b>5,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>135.490</b>	<b>23,05</b>	<b>451.307</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES00000128P8 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 2025-07-01	EUR	10.000	1,70	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>10.000</b>	<b>1,70</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>145.489</b>	<b>24,75</b>	<b>451.307</b>	<b>32,26</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>145.489</b>	<b>24,75</b>	<b>451.307</b>	<b>32,26</b>
DE000BU22072 - BONO ESTADO ALEMAN 2,00 2026-12-10	EUR	5.012	0,85	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCÉS 1,97 2027-02-25	EUR	82.145	13,97	0	0,00
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIANO 2,95 2027-02-15	EUR	121.880	20,73	0	0,00
IT0005390874 - BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	103.208	17,56	0	0,00
DE0001102416 - BONO ESTADO ALEMAN 0,25 2027-02-15	EUR	4.867	0,83	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>317.112</b>	<b>53,94</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0128227818 - BONO ESTADO FRANCÉS 3,53 2025-02-26	EUR	0	0,00	51.589	3,69
FR0128227800 - BONO ESTADO FRANCÉS 3,31 2025-01-29	EUR	0	0,00	11.815	0,84
FR0128227800 - BONO ESTADO FRANCÉS 3,57 2025-01-29	EUR	0	0,00	97.048	6,94
IT0005580003 - BONO ESTADO ITALIANO 3,62 2025-01-14	EUR	0	0,00	109.195	7,80
EU000A1G0D62 - BONO EURO FINAN STABI FAC 0,40 2025-02-17	EUR	0	0,00	29.198	2,09
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	252.243	18,03
IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	0	0,00	358.835	25,65
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>909.923</b>	<b>65,04</b>
XS1554373677 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 2,13 2027-02-01	EUR	1.993	0,34	0	0,00
XS1551068676 - BONO ENI 1,50 2027-01-17	EUR	2.957	0,50	0	0,00
BE6301510028 - BONO ANHEUSER-BUSCH 1,15 2027-01-22	EUR	3.928	0,67	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2027-01-11	EUR	6.076	1,03	0	0,00
XS2723597923 - BONO STATKRAFT 3,13 2026-12-13	EUR	7.082	1,20	0	0,00
XS1528093799 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2027-02-01	EUR	1.482	0,25	0	0,00
XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	5.727	0,97	0	0,00
BE6318702253 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	1.852	0,32	0	0,00
DE000C245VC5 - BONO COMMERZBANK 0,50 2026-12-04	EUR	4.433	0,75	0	0,00
XS1135277140 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 2027-01-20	EUR	5.943	1,01	0	0,00
XS2432502008 - BONO TD BANK 0,50 2027-01-18	EUR	5.821	0,99	0	0,00
XS2432530637 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2027-01-14	EUR	4.858	0,83	0	0,00
XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	3.790	0,64	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABN AMRO 0,60 2027-01-15	EUR	5.834	0,99	0	0,00
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	5.780	0,98	0	0,00
FR001400F6E7 - BONO AYVENS 4,25 2027-01-18	EUR	6.175	1,05	0	0,00
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 2027-02-01	EUR	3.584	0,61	0	0,00
XS1319820541 - BONO FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	5.924	1,01	0	0,00
XS2113889351 - BONO B.SANT DER/R/F 0,50 2027-02-04	EUR	5.818	0,99	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	5.198	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406914346 - BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,32 2026-12-15	EUR	4.837	0,82	0	0,00
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	6.913	1,18	0	0,00
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	1.941	0,33	0	0,00
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	7.379	1,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		115.325	19,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>432.436</b>	<b>73,54</b>	<b>909.923</b>	<b>65,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>432.436</b>	<b>73,54</b>	<b>909.923</b>	<b>65,04</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>432.436</b>	<b>73,54</b>	<b>909.923</b>	<b>65,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>577.926</b>	<b>98,29</b>	<b>1.361.231</b>	<b>97,30</b>

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 41.150.041.175,94 euros y un rendimiento total de 4.103.775,51 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 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.