

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA 2027  
GARANTIZADO

Número de Registro CNMV: 5331

Fecha de registro: 18/01/2019

Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C, S.A.U

Grupo Gestora: Grupo Ibercaja

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

Auditor: Ernst & Young, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría:** *Tipo de fondo:* Otros  
*Vocación inversora:* Garantizado de Rendimiento Fijo  
*Perfil de riesgo:* 2 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Ibercaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (3/5/27) el 105,86% del valor liquidativo inicial a 7/3/19, (TAE 0,70% para participaciones suscritas a 7/3/19 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la TAE de cada partícipe dependerá de cuando suscriba.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

**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 |               | Nº Partícipes |            | Divisa | Inversión mínima |
|---------------------------|--------------------|---------------|---------------|------------|--------|------------------|
|                           | 30/06/2026         | 31/12/2025    | 30/06/2026    | 31/12/2025 |        |                  |
| IBERCAJA 2027 GARANTIZADO | 9.975.622,37       | 10.423.556,38 | 2.282         | 2.323      | EUR    | 300              |

| Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR) |        |               |        |        |        |
|---------------------------------------------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| Clase                                       | Divisa | 1.er semestre | 2025   | 2024   | 2023   |
|                                             |        | 2026          |        |        |        |
| IBERCAJA 2027 GARANTIZADO                   | EUR    | 62.559        | 65.053 | 71.061 | 75.664 |

| Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR) |        |               |        |        |        |
|------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| Clase                                                      | Divisa | 1.er semestre | 2025   | 2024   | 2023   |
|                                                            |        | 2026          |        |        |        |
| IBERCAJA 2027 GARANTIZADO                                  | EUR    | 6,2712        | 6,2409 | 6,1151 | 5,9605 |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio |                         |                  |       |                  |                  |       |                 |                       |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| Clase                                                      | Comisión de gestión     |                  |       |                  |                  |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|                                                            | % efectivamente cobrado |                  |       |                  |                  |       |                 |                       |
|                                                            | 1.er semestre 2026      |                  |       | Acumulado 2026   |                  |       |                 |                       |
|                                                            | sobre patrimonio        | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total |                 |                       |
| IBERCAJA 2027 GARANTIZADO                                  | 0,21                    | 0,00             | 0,21  | 0,21             | 0,00             | 0,21  | Patrimonio      | -                     |

| Clase                     | Comisión de depositario |                | Base de cálculo |
|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|
|                           | % efectivamente cobrado |                |                 |
|                           | 1.er semestre 2026      | Acumulado 2026 |                 |
| IBERCAJA 2027 GARANTIZADO | 0,02                    | 0,02           | Patrimonio      |

|                                                  | 1.er semestre | 2.º semestre | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|------|------|
|                                                  | 2026          | 2025         |      |      |
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00          | 0,00         | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,38          | 0,58         | 0,38 | 0,55 |

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA 2027 GARANTIZADO

Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acum. |         | Trimestral |         |         | Anual |      |      |       |
|------------------|-------|---------|------------|---------|---------|-------|------|------|-------|
|                  | 2026  | 2º 2026 | 1º 2026    | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC | 0,48  | 0,62    | -0,14      | 0,37    | 0,17    | 2,06  | 2,59 | 4,59 | -2,18 |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 2º Trimestre 2026 |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                      | %                 | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad máxima (%)              | 0,22              | 08/04/2026 | 0,22       | 08/04/2026 | 1,25           | 15/03/2023 |
| Rentabilidad mínima (%)              | -0,08             | 07/04/2026 | -0,15      | 19/03/2026 | -0,68          | 21/03/2023 |

<sup>1</sup> 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.

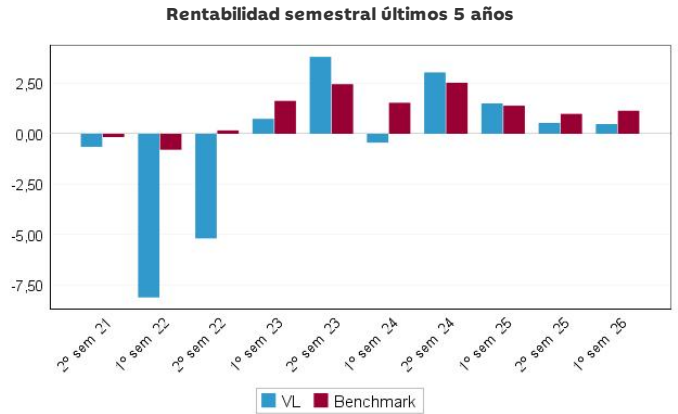
| Medidas de riesgo (%)       |       |            |         |         |         |       |       |       |       |
|-----------------------------|-------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilidad <sup>2</sup> de | Acum. | Trimestral |         |         |         | Anual |       |       |       |
|                             | 2026  | 2º 2026    | 1º 2026 | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Valor liquidativo           | 0,76  | 0,79       | 0,73    | 0,43    | 0,69    | 1,01  | 1,93  | 4,26  | 2,37  |
| Ibex 35                     | 19,18 | 18,66      | 19,66   | 11,58   | 12,59   | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,13 |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,67  | 0,75       | 0,56    | 0,19    | 0,22    | 0,33  | 0,63  | 0,76  | 0,27  |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 2,70  | 2,70       | 2,71    | 2,73    | 2,75    | 2,73  | 2,97  | 3,29  | 2,65  |

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Ratio de gastos (% s/patrimonio medio) |       |            |         |         |         |       |      |      |      |
|----------------------------------------|-------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| Ratio total de gastos                  | Acum. | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|                                        | 2026  | 2º 2026    | 1º 2026 | 4º 2025 | 3º 2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos                  | 0,23  | 0,12       | 0,12    | 0,12    | 0,12    | 0,47  | 0,47 | 0,47 | 0,47 |

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.



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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*<br>(miles de euros) | N.º de<br>participes* | Rentabilidad<br>semestral<br>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                                             | -                                          | -                     | -                                    |
| Renta fija mixta internacional                                    | 3.410.031                                  | 77.817                | 2,93                                 |
| Renta variable mixta euro                                         | -                                          | -                     | -                                    |
| 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 pasiva¹                                            | -                                          | -                     | -                                    |
| Garantizado de rendimiento fijo                                   | 176.899                                    | 6.271                 | 0,57                                 |
| Garantizado de rendimiento variable                               | 9.642                                      | 358                   | 2,21                                 |
| De garantía parcial                                               | -                                          | -                     | -                                    |
| Retorno absoluto                                                  | -                                          | -                     | -                                    |
| Global                                                            | 1.298.140                                  | 23.290                | 1,49                                 |
| 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                                       | 568.654                                    | 2.871                 | 0,79                                 |
| IIC que replica un índice                                         | -                                          | -                     | -                                    |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado          | -                                          | -                     | -                                    |
| Total Fondos                                                      | 31.446.175                                 | 742.521               | 2,51                                 |

\* Medias.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.  
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               | 30/06/2026 |             | 31/12/2025 |             |
|-------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                           | Importe    | % s/patrim. | Importe    | % s/patrim. |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 61.894     | 98,94       | 64.173     | 98,65       |
| Cartera interior                          | 56.421     | 90,19       | 58.862     | 90,48       |
| Cartera exterior                          | 0          | 0,00        | 0          | 0,00        |
| Intereses de la cartera de inversión      | 5.473      | 8,75        | 5.311      | 8,16        |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0          | 0,00        | 0          | 0,00        |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 695        | 1,11        | 911        | 1,40        |
| (+/-) RESTO                               | -30        | -0,05       | -31        | -0,05       |
| TOTAL PATRIMONIO                          | 62.559     | 100,00      | 65.053     | 100,00      |

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

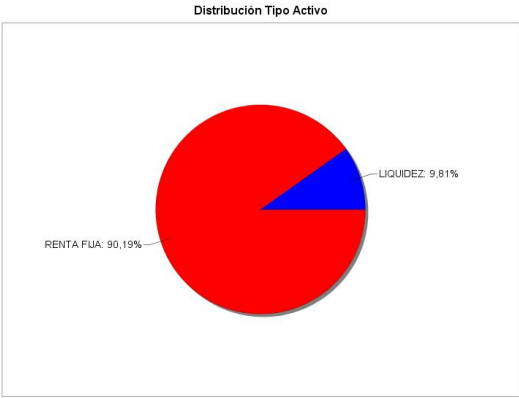
|                                                    | % sobre patrimonio medio |                         |                         | % Variación respecto a 31/12/2025 |
|----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                                    | Variación 1.er sem. 2026 | Variación 2.º sem. 2025 | Variación acumul. anual |                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)          | 65.053                   | 68.230                  | 65.053                  | -                                 |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                | -4,38                    | -5,30                   | -4,38                   | -20,84                            |
| - Beneficios brutos distribuidos                   | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Rendimientos netos                             | 0,48                     | 0,54                    | 0,48                    | -14,75                            |
| (+) Rendimientos de gestión                        | 0,71                     | 0,78                    | 0,71                    | -12,61                            |
| + Intereses                                        | 0,62                     | 0,63                    | 0,62                    | -5,35                             |
| + Dividendos                                       | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,09                     | 0,14                    | 0,09                    | -42,61                            |
| +/- 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                              |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)      | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | -87,17                            |
| +/- Resultados en IIC (realizadas 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                            | -0,23                    | -0,24                   | -0,23                   | -7,84                             |
| - Comisión de gestión                              | -0,21                    | -0,21                   | -0,21                   | -5,78                             |
| - Comisión de depositario                          | -0,02                    | -0,02                   | -0,02                   | -5,78                             |
| - Gastos por servicios exteriores                  | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,17                              |
| - Otros gastos de gestión corriente                | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | -6,81                             |
| - Otros gastos repercutidos                        | 0,00                     | -0,01                   | 0,00                    | -100,00                           |
| (+) 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                              |
| + Otros ingresos                                   | 0,00                     | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                              |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)            | 62.559                   | 65.053                  | 62.559                  | -                                 |

3. Inversiones financieras

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

| Descripción de las inversiones y divisa     | Divisa | 30/06/2026       |       | 31/12/2025       |       |
|---------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                             |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 2027-04-30         | EUR    | -                | -     | 57.792           | 88,84 |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 2027-04-30         | EUR    | -                | -     | 1.070            | 1,65  |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año   |        | -                | -     | 58.862           | 90,49 |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 2027-04-30         | EUR    | 55.618           | 88,90 | -                | -     |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 2027-04-30         | EUR    | 803              | 1,28  | -                | -     |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año |        | 56.421           | 90,18 | -                | -     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                   |        | 56.421           | 90,18 | 58.862           | 90,49 |
| TOTAL RENTA FIJA                            |        | 56.421           | 90,18 | 58.862           | 90,49 |
| TOTAL INVERSIONES INTERIOR                  |        | 56.421           | 90,18 | 58.862           | 90,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS               |        | 56.421           | 90,18 | 58.862           | 90,49 |

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

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  |
| 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 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:  
- Comisión de depositaria: Importe: 12.685,11 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)  
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,06 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 primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial.  
La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico.  
Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del período.  
En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona.  
Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre.  
Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales.  
En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE.  
En este contexto Ibercaja 2027 Garantizado se vio poco impactado por la volatilidad de los mercados gracias al próximo vencimiento de su cartera de deuda pública española, que permitirá cumplir con el objetivo de rentabilidad garantizado.  
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
Durante el período, hemos mantenido el peso de las emisiones en cartera para poder cumplir con el objetivo de rentabilidad garantizado. Tan solo hemos realizado ventas para asegurarnos de que el fondo cumple con los niveles mínimos de liquidez para garantizar las salidas de los partícipes.  
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.  
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2026 ascendía a 62.559 miles de euros,

registrando una variación en el período de -2.494 miles de euros, con un número total de 2.282 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,48% una vez ya deducidos sus gastos del 0,23% sobre patrimonio.  
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.  
Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.  
Durante el semestre se ha mantenido la estructura de la cartera con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía fijada al inicio del producto. Los bonos de deuda pública española que se mantienen en cartera están evolucionando conforme a lo esperado, por lo que todo indica que el fondo podrá cumplir con su compromiso de rentabilidad. Las únicas operaciones realizadas durante el período han sido ventas realizadas con el objetivo de mantener la liquidez del fondo en niveles adecuados. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 454.846,26 euros.  
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 314,20 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 90,18% en renta fija y un 1,11% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo garantiza a vencimiento el 105,86% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 104,65% del liquidativo inicial.  
La cartera de deuda pública en la que invierte el fondo evoluciona de forma favorable y el próximo vencimiento de la misma ha permitido que el fondo se haya visto poco impactado por la volatilidad. La buena evolución del activo permitirá alcanzar la rentabilidad garantizada en el vencimiento del fondo.  
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría dejar de percibir un 1,21% frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanillas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 17/08/2026. En esta fecha podrá reembolsarse sin comisiones siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles. Estos reembolsos no estarán sujetos a garantía.  
La composición de la cartera de renta fija nos permitirá conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

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 2,7%.

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.

De cara a la segunda mitad de 2026, los mercados continúan apoyados por unos fundamentales económicos razonablemente sólidos, unos niveles de empleo resilientes y un crecimiento de beneficios empresariales que, en términos generales, sigue mostrando capacidad de adaptación a un entorno de tipos de interés más elevados. No obstante, el foco de atención seguirá estando en la evolución de la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. En Europa, la reciente subida de tipos por parte del BCE ha devuelto protagonismo a la renta fija, que continúa ofreciendo niveles de rentabilidad atractivos después de varios años de retornos muy reducidos. En este contexto, consideramos que el crédito corporativo europeo sigue presentando oportunidades selectivas, especialmente en emisores con balances sólidos y capacidad para trasladar las presiones inflacionistas a sus resultados. Por otro lado, aunque la renta variable global mantiene el respaldo de tendencias estructurales como la digitalización y la inteligencia artificial, las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos aconsejan mantener un enfoque disciplinado y selectivo. En conjunto, seguimos considerando adecuado mantener carteras diversificadas, combinando activos con capacidad de crecimiento a largo plazo con una exposición significativa a renta fija de calidad, que vuelve a desempeñar un papel relevante como fuente de rentabilidad y estabilidad.  
En este contexto Ibercaja 2027 Garantizado mantendrá la composición de su cartera de deuda pública española hasta el vencimiento para cumplir con su objetivo de rentabilidad garantizado.

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