

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Renta Fija 2027

Número de Registro CNMV: 5017
 Fecha de registro: 3 de junio de 2016
 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.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

| Clase | Nº Participaciones | | Nº Partícipes | | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|----------------|---------------|------------|--------|------------------|
| | 30/6/2025 | 31/12/2024 | 30/6/2025 | 31/12/2024 | | |
| Clase A | 69.952.038,01 | 72.691.000,80 | 11.019 | 11.330 | EUR | 300 |
| Clase B | 143.555.159,81 | 137.587.950,53 | 17.829 | 18.110 | EUR | 6 |
| Clase C | 90.244.914,90 | 80.675.393,96 | 1.934 | 1.814 | EUR | 150.000 |

Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2025 | | | |
|---------|--------|--------------------|---------|---------|---------|
| | | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
| Clase A | EUR | 445.118 | 451.753 | 330.239 | 102.101 |
| Clase B | EUR | 921.347 | 861.427 | 678.900 | 456.949 |
| Clase C | EUR | 578.993 | 504.948 | 266.977 | 32.471 |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2025 | | | |
|---------|--------|--------------------|--------|--------|--------|
| | | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
| Clase A | EUR | 6,3632 | 6,2147 | 5,9035 | 5,3257 |
| Clase B | EUR | 6,4181 | 6,2609 | 5,9333 | 5,3398 |
| Clase C | EUR | 6,4158 | 6,2590 | 5,9320 | 5,3392 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | 1.er sem. 2025 | | | Acumulado 2025 | | | | |
| | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| Clase A | 0,24 | - | 0,24 | 0,24 | - | 0,24 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,12 | - | 0,12 | 0,12 | - | 0,12 | Patrimonio | - |
| Clase C | 0,12 | - | 0,12 | 0,12 | - | 0,12 | Patrimonio | - |

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

| | 1.er semestre 2025 | | | |
|--|--------------------|------|------|------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,17 | 0,02 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,49 | 1,10 | 0,49 | 1,28 |

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado 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, 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, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneamente a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
 Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|--------|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rentabilidad IIC | 2,39 | 1,41 | 0,96 | 0,88 | 2,65 | 5,27 | 10,85 | -17,09 |

| Rentabilidades extremas ¹ | 2.º trimestre 2025 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| | Rentabilidad mínima | -0,22 | 07-04-2025 | -0,34 | 05-03-2025 | -1,60 |
| Rentabilidad máxima | 0,21 | 17-04-2025 | 0,24 | 31-01-2025 | 1,37 | 22-07-2022 |

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2025 | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 |
| Valor liquidativo | 1,31 | 1,24 | 1,38 | 1,34 | 1,42 | 1,69 | 3,87 | 6,46 |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,44 |
| Índice referencia* | 3,35 | 2,48 | 4,06 | 3,14 | 2,97 | 3,57 | 5,38 | 6,68 |
| VaR histórico ³ | 4,63 | 4,63 | 4,79 | 4,98 | 5,19 | 4,98 | 5,95 | 6,89 |

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

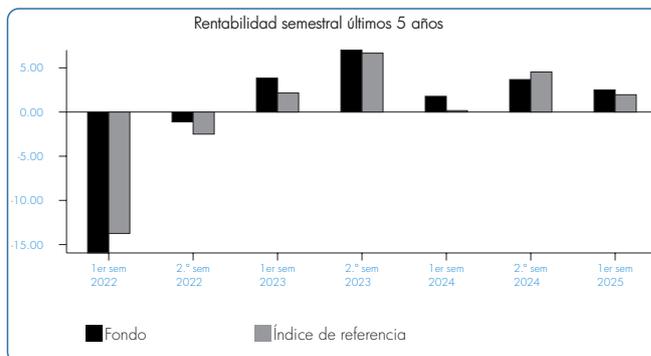
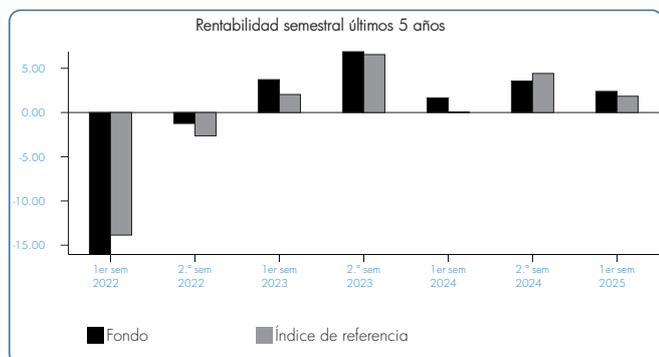
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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. 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| | 0,26 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,46 |

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.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. Con fecha 1 de mayo de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Con fecha 1 de mayo de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|--------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Rentabilidad IIC | 2,51 | 1,47 | 1,02 | 0,94 | 2,71 | 5,52 | 11,11 | -16,89 | |

| Rentabilidades extremas ¹ | 2.º trimestre 2025 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -0,22 | 07-04-2025 | -0,34 | 05-03-2025 | -1,60 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima | 0,21 | 17-04-2025 | 0,24 | 31-01-2025 | 1,37 | 22-07-2022 |

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Valor liquidativo | 1,31 | 1,24 | 1,38 | 1,34 | 1,42 | 1,69 | 3,87 | 6,46 | |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,44 | |
| Índice referencia* | 3,35 | 2,48 | 4,06 | 3,14 | 2,97 | 3,57 | 5,38 | 6,68 | |
| VaR histórico ³ | 4,63 | 4,63 | 4,79 | 4,98 | 5,19 | 4,98 | 5,95 | 6,89 | |

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

* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Ratio total de gastos | 0,14 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | |

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.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|--------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Rentabilidad IIC | 2,51 | 1,47 | 1,02 | 0,94 | 2,71 | 5,51 | 11,10 | -16,90 | |

| Rentabilidades extremas ¹ | 2.º trimestre 2025 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -0,22 | 07-04-2025 | -0,34 | 05-03-2025 | -1,60 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima | 0,21 | 17-04-2025 | 0,24 | 31-01-2025 | 1,37 | 22-07-2022 |

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Valor liquidativo | 1,31 | 1,24 | 1,38 | 1,34 | 1,42 | 1,69 | 3,87 | 6,46 | |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,44 | |
| Índice referencia* | 3,35 | 2,48 | 4,06 | 3,14 | 2,97 | 3,57 | 5,38 | 6,68 | |
| VaR histórico ³ | 4,63 | 4,63 | 4,79 | 4,98 | 5,19 | 4,98 | 5,95 | 6,89 | |

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

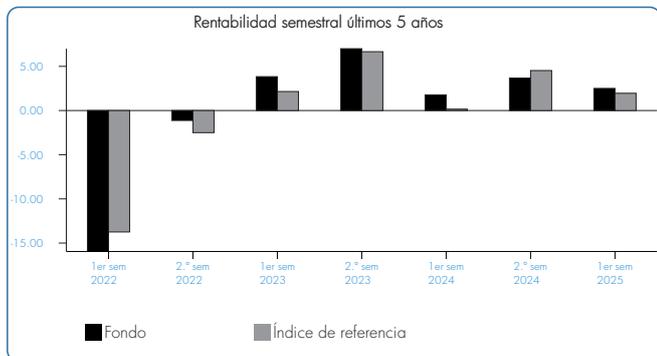
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|--|
| | | 2.º 2025 | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | |
| Ratio total de gastos | 0,14 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | |

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.



Con fecha 1 de mayo de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

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* (miles de euros) | N.º de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|---|--------------------|--------------------------------|
| Renta fija euro | 16.553.491 | 361.832 | 1,68 |
| Renta fija internacional | 514.257 | 29.266 | -0,82 |
| Renta fija mixta euro | - | - | - |
| Renta fija mixta internacional | 3.280.344 | 77.532 | 0,19 |
| Renta variable mixta euro | - | - | - |
| Renta variable mixta internacional | 1.042.847 | 36.796 | -1,03 |
| Renta variable euro | 49.224 | 2.648 | 24,74 |
| Renta variable internacional | 3.711.955 | 171.580 | -3,85 |
| IIC de gestión pasiva ¹ | - | - | - |
| Garantizado de rendimiento fijo | 366.530 | 14.629 | 1,23 |
| Garantizado de rendimiento variable | 10.050 | 384 | 4,29 |
| De garantía parcial | - | - | - |
| Retorno absoluto | - | - | - |
| Global | 1.355.244 | 25.708 | 1,03 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | - | - | - |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública | - | - | - |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | - | - | - |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | - | - | - |
| Renta fija euro corto plazo | 576.820 | 2.864 | 1,01 |
| IIC que replica un índice | - | - | - |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | - | - | - |
| Total Fondos | 27.460.762 | 723.239 | 0,59 |

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el 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 | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.909.296 | 98,14 | 1.797.482 | 98,86 |
| Cartera interior | 92.369 | 4,75 | 92.814 | 5,10 |
| Cartera exterior | 1.755.272 | 90,22 | 1.647.888 | 90,64 |
| Intereses de la cartera de inversión | 61.655 | 3,17 | 56.780 | 3,12 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 37.926 | 1,95 | 21.973 | 1,21 |
| (+/-) RESTO | -1.763 | -0,09 | -1.328 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.945.458 | 100,00 | 1.818.127 | 100,00 |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 31/12/24 |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| | Variación 1.º sem. 2025 | Variación 2.º sem. 2024 | Variación acum. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 1.818.127 | 1.618.200 | 1.818.127 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 4,29 | 8,16 | 4,29 | -42,03 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 2,45 | 3,51 | 2,45 | -23,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,65 | 3,72 | 2,65 | -21,65 |
| + Intereses | 2,06 | 2,18 | 2,06 | 4,14 |
| + Dividendos | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,60 | 1,55 | 0,60 | -57,64 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,01 | - | -0,01 | 49,30 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Otros resultados | - | - | - | - |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,19 | -0,21 | -0,19 | 1,48 |
| - Comisión de gestión | -0,15 | -0,15 | -0,15 | 6,47 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 8,75 |
| - Gastos por servicios exteriores | - | - | - | -28,67 |
| - Otros gastos de gestión corriente | - | - | - | -5,07 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,04 | -0,02 | -23,02 |
| (+) Ingresos | - | - | - | -92,98 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | -92,98 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 1.945.458 | 1.818.127 | 1.945.458 | - |

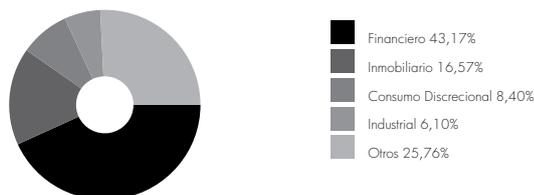
3. Inversiones financieras

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

| Distribución de la inversión | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | 92.369 | 4,74 | 92.814 | 5,10 |
| Total Renta Fija Cotizada | 92.369 | 4,74 | 92.814 | 5,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | 92.369 | 4,74 | 92.814 | 5,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 92.369 | 4,74 | 92.814 | 5,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | 1.755.281 | 90,19 | 1.647.888 | 90,68 |
| Total Renta Fija Cotizada | 1.755.281 | 90,19 | 1.647.888 | 90,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.755.281 | 90,19 | 1.647.888 | 90,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.755.281 | 90,19 | 1.647.888 | 90,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.847.650 | 94,93 | 1.740.702 | 95,78 |

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

Distribución por sectores



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

| Subyacente | Instrumento | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversión |
|---|---------------|----------------------|--------------------------|
| B.FORD MOTOR CREDIT CO 6,125% A: 150528 | C/ Compromiso | 5.423 | Inversión |
| B.AROUNDTOWN 1,625% 310128 Call | C/ Compromiso | 4.861 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Fija | | 10.284 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 10.284 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a) Participes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%) | | x |
| b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | x |
| c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | x |
| d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | x |
| e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | x |
| f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | | x |
| g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | x |
| h) Otras informaciones u operaciones vinculadas | x | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 327.468,11 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 810,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,48 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 del año 2025 ha venido marcada por la inestabilidad, especialmente política, de la mano del presidente Trump. Comenzamos un año con sentimientos positivo en el crédito y en las bolsas y en marzo, con la presentación del plan de gasto alemán, las rentabilidades de los bonos de deuda pública sufrieron un fuerte repunte hasta situarse en niveles cercanos al 3%. Por el contrario, las bolsas y los spreads de crédito siguieron con su tendencia alcista.
 Sin embargo, luego abril y con él, el "liberation day" y su anuncio de las tarifas de las importaciones de Estados Unidos con el resto del mundo. Las tornas se cambiaron, y la deuda pública actuó como activo refugio y la bolsa y los spreads de crédito en caída libre. Los activos más perjudicados fueron aquellos de mayor riesgo, es decir, acciones y crédito high yield. Pero esto no es como empieza, sino como acaba, y la práctica totalidad de los activos han vuelto a niveles previos a dicho día o incluso se encuentran por encima. Otro de los efectos que se han visto en este semestre es la debilidad del dólar y el posible fin del patrón dólar.

En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha obviado los comentarios de Trump y se ha mantenido imparcial manteniendo los tipos en el rango 4,25%-4,50%. En cambio, el Banco Central Europeo ha realizado 4 bajadas de 0,25% el tipo de interés oficial hasta situarlo en el 2,15%.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el año, pero al final ha acabado en terreno positivo. En diciembre del 2024 el Treasury cotizaba a 4,57% para acabar junio en 4,23%. En Europa, el bund no ha corrido la suerte y ha tenido un comportamiento negativo, pasando de cotizar del 2,37% en diciembre al 2,61% en junio, llegando a tocar el 2,91% en marzo.

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento también ha sido volátil, pero terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de diciembre. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 57,65, hasta cerrar en 54,51. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,43 puntos hasta los 282,47. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Renta Fija 2027 acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Materias Primas e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Financiero, Industrial y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Japón y la hemos reducido a Francia, España e Italia.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,19 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,23%.

c) Índice de referencia.
 El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 1,84% (Clase A) y del 1,96% (Clase B) y del 1,96% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,39% de la clase A y del 2,51% de la clase B y del 2,51% de la clase C. La mejor selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia durante el semestre.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ERO3) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO3).

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 445.118 miles de euros, variando en el periodo en -6.635 miles de euros, y un total de 11.019 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 921.347 miles de euros, variando en el periodo en 59.920 miles de euros, y un total de 17.829 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 578.993 miles de euros, variando en el periodo en 74.045 miles de euros, y un total de 1.934 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,39% y del 2,51% de la clase B y del 2,51% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,26% de la clase A y del 0,14% de la clase B y 0,14% para la de la clase C sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.
 La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
 Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Commerzbank 2028, Grenke 2027 y Elo Saca 2028 entre otros, y se ha comprado Ubisoft 2027, Whirlpool 2027 e ICADE 2028. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Francia y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario y consumo discrecional son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 49.946.868,73 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Elo Saca 2027, Aareal Bank 2027 y Akelius Residential 2028. Por el lado negativo, se encuentran Worldline 2027, VF Corp 2028 e Infirma 2028.

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 -110.853,80 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 94,93% en renta fija y un 1,95% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 4,63% para la clase A y de un 4,63% para la clase B y de un 4,63% para la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras pasado el ecuador del año, seguimos sin tener claro el escenario macro en el que nos vamos a mover en lo que queda de 2025. De momento, las previsiones macro de consenso en Europa y China se sitúan incluso por encima de como estaban en marzo. Las previsiones para EEUU sí que han caído, pero se quedan muy lejos de la temida recesión que se llegó a plantear en la primera mitad de abril.

La Fed entra en juego y el tono de los miembros del Comité es ahora menos agresivo. El dato de precios de mayo sorprendió positivamente con una tímida subida de la inflación general y un recorte en la subyacente. Por su lado, un mal dato de empleo también podría acelerar los recortes de tipos. La reacción de los activos de riesgo a las decisiones de la Fed dependerá no solo de la intensidad, sino también de los motivos que lleven a la autoridad monetaria a actuar. De momento, el mercado ha aumentado sus expectativas de bajadas de tipos hasta casi 3 a final de año.

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).