

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA RENTA FIJA 2027

Número de Registro CNMV: 5017
Fecha de registro: 03/06/2016
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.

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.

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, 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. 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: 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, 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 simultáneas 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.
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 RENTA FIJA 2027 CLASE A	63.165.486,09	65.715.087,89	10.306	10.647	EUR	300
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B	169.036.466,87	170.503.886,35	16.829	17.466	EUR	6
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C	95.089.401,30	95.714.653,49	2.050	2.067	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE A	EUR	410.797	424.107	451.753	330.239
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B	EUR	1.111.454	1.111.207	861.427	678.900
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C	EUR	624.951	623.539	504.948	266.977

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE A	EUR	6,5035	6,4537	6,2147	5,9035
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B	EUR	6,5752	6,5172	6,2609	5,9333
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C	EUR	6,5722	6,5146	6,2590	5,9320

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 RENTA FIJA 2027 CLASE A	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	Patrimonio	-
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	-
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE A	0,02	0,02	Patrimonio
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B	0,02	0,02	Patrimonio
IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre 2026	2.º semestre 2025	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,01	0,08	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,28	0,85	1,28	0,67

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025		2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,77	1,36	-0,58	0,57	0,84		3,85	5,27	10,85	-

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,38	08/04/2026	0,38	08/04/2026	1,35	02/02/2023
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	29/04/2026	-0,20	19/03/2026	-0,86	16/03/2023

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025		2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	1,10	1,14	1,02	0,52	0,53		0,99	1,69	3,87	-
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59		16,21	13,27	13,96	-
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22		0,33	0,63	0,76	-
VaR histórico ³	4,11	4,11	4,23	4,34	4,48		4,34	4,98	5,95	-

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.

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)

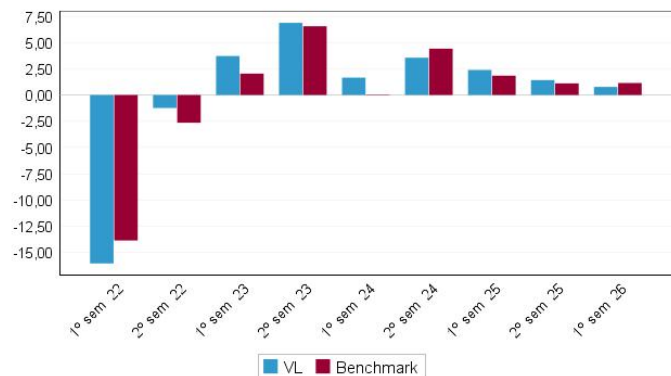
	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13		0,52	0,52	0,52	0,43

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	0,89	1,42	-0,53	0,64	0,90	4,09	5,52	11,11	-	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,38	08/04/2026	0,38	08/04/2026	1,35	02/02/2023
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	29/04/2026	-0,20	19/03/2026	-0,86	16/03/2023

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.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	1,10	1,14	1,02	0,52	0,53	0,99	1,69	3,87	-	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-	
VaR histórico ³	4,11	4,11	4,23	4,34	4,48	4,34	4,98	5,95	-	

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.

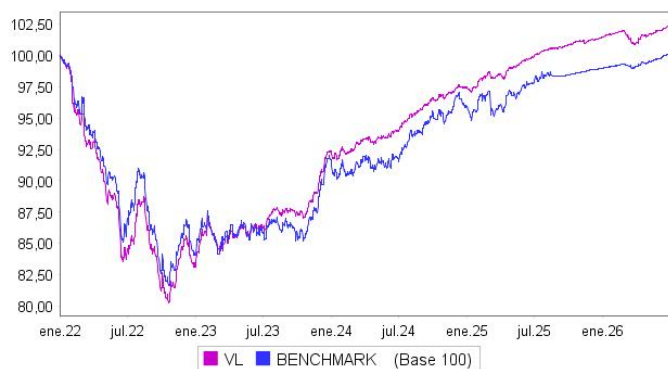
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

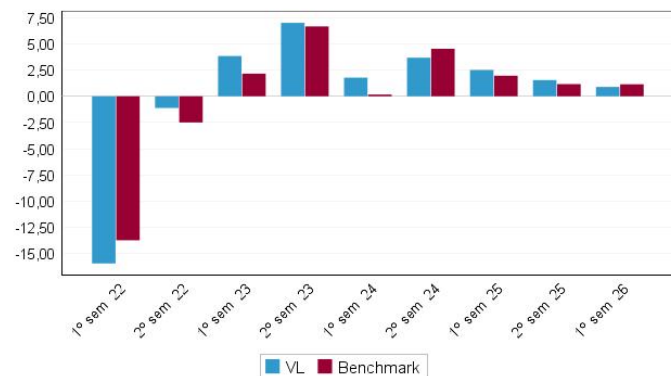
	Acum.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	0,05	

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

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

IBERCAJA RENTA FIJA 2027 CLASE C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	0,89	1,42	-0,53	0,63	0,90	4,08	5,51	11,10	-	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,38	08/04/2026	0,38	08/04/2026	1,35	02/02/2023
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	29/04/2026	-0,20	19/03/2026	-0,86	16/03/2023

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.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	1,10	1,14	1,02	0,52	0,53	0,99	1,69	3,87	-	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-	
VaR histórico ³	4,11	4,11	4,23	4,34	4,48	4,34	4,98	5,95	-	

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.

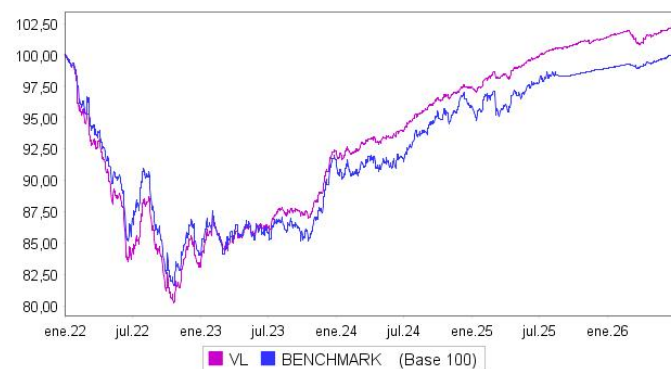
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

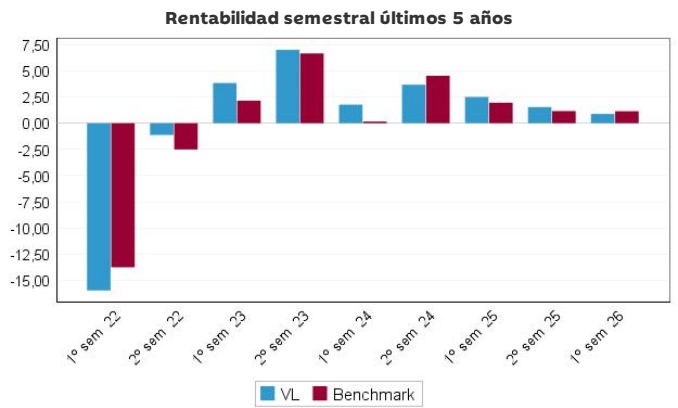
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,05	

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

Evolución valor liquidativo últimos 5 años





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. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

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	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	1.966.257	91,57	2.087.397	96,69
Cartera interior	44.780	2,09	91.439	4,24
Cartera exterior	1.835.319	85,47	1.911.176	88,53
Intereses de la cartera de inversión	86.157	4,01	84.783	3,93
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	181.729	8,46	72.830	3,37
(+/-) RESTO	-783	-0,04	-1.375	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	2.147.202	100,00	2.158.853	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 €)	2.158.853	1.945.458	2.158.853	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,39	8,73	-1,39	-116,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,86	1,48	0,86	-39,65
(+) Rendimientos de gestión	1,03	1,67	1,03	-35,51
+ Intereses	1,92	2,00	1,92	0,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,88	-0,32	-0,88	185,26
+/- 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	-0,01	0,00	-65,06
+/- 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	-0,17	-0,18	-0,17	-1,79
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,14	1,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	49,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-39,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,30
+ 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	-20,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	2.147.202	2.158.853	2.147.202	-

3. Inversiones financieras

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

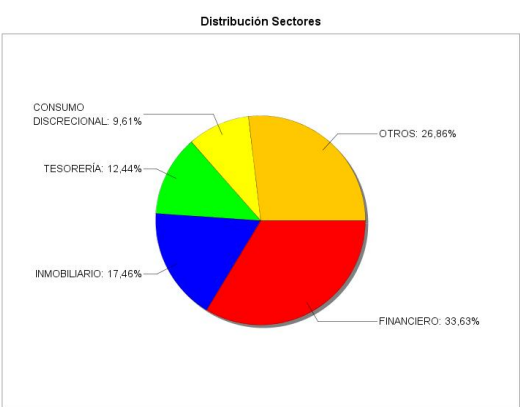
Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	-	-	15.116	0,70
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	13.761	0,64	13.888	0,64
BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	-	-	31.125	1,44
BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	31.020	1,44	31.310	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		44.780	2,08	91.439	4,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.780	2,08	91.439	4,23
TOTAL RENTA FIJA		44.780	2,08	91.439	4,23
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		44.780	2,08	91.439	4,23
BONO ESTADO DE RUMANIA 2,13 2028-03-07	EUR	11.543	0,54	11.639	0,54
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		11.543	0,54	11.639	0,54
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,88 2028-10-11	EUR	35.670	1,66	-	-
BONO CARREFOUR 2,63 2027-12-15	EUR	1.898	0,09	1.903	0,09
BONO NORD LB RF NOLC 3,25 2028-02-04	EUR	10.055	0,47	10.085	0,47
BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	24.352	1,13	19.444	0,90
BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	-	-	20.797	0,96
BONO LANXESS 2,76 2027-09-08	EUR	6.661	0,31	-	-
BONO LANXESS 3,26 2027-09-08	EUR	4.601	0,21	4.628	0,21
BONO CITIGROUP 1,63 2028-03-21	EUR	5.753	0,27	5.788	0,27
BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	9.823	0,46	10.004	0,46
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	11.307	0,53	11.369	0,53
BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	5.090	0,24	5.105	0,24
BONO HERAEUS FINANCE 2,63 2027-06-09	EUR	-	-	9.954	0,46
BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	-	-	21.599	1,00
BONO ALSTRIA OFFICE 1,50 2027-11-15	EUR	4.585	0,21	4.654	0,22
BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	-	-	4.769	0,22
BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	5.994	0,28	18.378	0,85
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06	EUR	856	0,04	863	0,04
BONO FIBERCO SPA 6,88 2028-02-15	EUR	8.631	0,40	8.657	0,40
BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 2028-03-29	EUR	4.012	0,19	4.031	0,19
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2028-06-09	EUR	9.437	0,44	9.503	0,44
BONO REXEL SA 2,13 2028-06-15	EUR	943	0,04	958	0,04
BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 2027-10-06	EUR	14.784	0,69	9.603	0,44

BONO ASCENDAS REIT 0,75 2028-06-23	EUR	2.747	0,13	2.778	0,13
BONO S PANKKI OYJ 4,88 2028-03-08	EUR	1.638	0,08	1.649	0,08
BONO RAIFFEISENBANK 1,00 2028-06-09	EUR	8.315	0,39	8.378	0,39
BONO SOLVAY 3,88 2028-04-03	EUR	10.130	0,47	-	-
BONO AZELIS FINANCE 5,75 2028-03-15	EUR	-	-	3.106	0,14
BONO WPC EUROBOND 1,35 2028-04-15	EUR	4.565	0,21	4.626	0,21
BONO ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	8.099	0,38	8.183	0,38
BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	4.565	0,21	4.608	0,21
BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	12.601	0,59	12.742	0,59
BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	-	-	6.638	0,31
BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	17.409	0,81	17.620	0,82
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,65 2027-05-30	EUR	-	-	9.719	0,45
BONO TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	4.845	0,23	4.904	0,23
BONO LANXESS 1,75 2028-03-22	EUR	18.703	0,87	18.856	0,87
BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	12.381	0,58	12.466	0,58
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 2027-09-10	EUR	12.925	0,60	13.036	0,60
BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	8.405	0,39	8.488	0,39
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,90 2028-01-12	EUR	9.714	0,45	9.759	0,45
BONO CESKA SPORITELNA 5,94 2027-06-29	EUR	-	-	35.800	1,66
BONO TEREOS FINANCE G 7,25 2028-04-15	EUR	10.077	0,47	9.981	0,46
BONO AIR FRANCE 8,13 2028-05-31	EUR	21.451	1,00	21.646	1,00
BONO CRELAN 5,75 2028-01-26	EUR	17.862	0,83	18.063	0,84
BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 2027-06-05	EUR	-	-	13.228	0,61
BONO BANK PEKAO 5,50 2027-11-23	EUR	12.296	0,57	12.392	0,57
BONO BANCO BPM 4,63 2027-11-29	EUR	21.192	0,99	21.398	0,99
BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	40.029	1,86	40.576	1,88
BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2027-11-29	EUR	32.016	1,49	32.364	1,50
BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 2028-05-15	EUR	3.980	0,19	4.025	0,19
BONO RAIFFEISEN BANK INT 5,75 2028-01-27	EUR	4.208	0,20	4.274	0,20
BONO AAREAL BANK 0,25 2027-11-23	EUR	49.207	2,29	49.752	2,30
BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	-	-	1.836	0,09
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 2028-05-03	EUR	5.793	0,27	5.843	0,27
BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	7.201	0,34	7.178	0,33
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 2028-04-07	EUR	13.774	0,64	14.028	0,65
BONO PERSHING SQUARE 1,38 2027-10-01	EUR	14.067	0,66	9.303	0,43
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 2027-02-12	EUR	-	-	13.667	0,63
BONO ASN BANK NV 4,63 2027-11-23	EUR	12.977	0,60	13.116	0,61
BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2028-04-25	EUR	2.081	0,10	2.119	0,10
BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 2028-05-16	EUR	19.527	0,91	8.805	0,41
BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	-	-	4.427	0,21
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	26.295	1,22	26.457	1,23
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	10.141	0,47	10.239	0,47
BONO MUNDYS 1,88 2027-07-13	EUR	1.096	0,05	1.112	0,05
BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	6.824	0,32	6.913	0,32
BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	21.028	0,98	21.189	0,98
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2028-03-08	EUR	30.528	1,42	30.860	1,43
BONO COMMERZBANK 4,63 2028-03-21	EUR	18.727	0,87	18.913	0,88
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	16.146	0,75	16.323	0,76
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	47.163	2,20	47.687	2,21
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	23.039	1,07	23.269	1,08
BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 2027-11-01	EUR	14.702	0,68	14.878	0,69
BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	-	-	17.453	0,81
BONO BANCO BPM 6,00 2028-01-21	EUR	11.268	0,52	11.419	0,53
BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2027-09-20	EUR	5.395	0,25	5.496	0,25
BONO ICADE 1,63 2028-02-28	EUR	14.831	0,69	15.009	0,70
BONO SUDZUCKER INTRN FIN 5,13 2027-10-31	EUR	4.121	0,19	-	-
BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	30.160	1,40	30.518	1,41
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2027-11-16	EUR	6.026	0,28	6.105	0,28
BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	3.116	0,15	3.145	0,15
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 2028-01-31	EUR	-	-	7.328	0,34
BONO TEREGA 0,63 2028-02-27	EUR	2.114	0,10	2.117	0,10
BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	3.657	0,17	3.691	0,17
BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	1.411	0,07	7.534	0,35

BONO INFORMA PLC 1,25 2028-04-22	EUR	67	-	67	-
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	24.288	1,13	24.693	1,14
BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	-	-	17.270	0,80
BONO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	9.676	0,45	9.597	0,44
BONO LKQ EURO HOLDINGS 4,13 2028-04-01	EUR	4.906	0,23	4.914	0,23
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	-	-	16.028	0,74
BONO ALTAREA 1,88 2028-01-17	EUR	43.859	2,04	44.671	2,07
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	-	-	1.978	0,09
BONO B.SANT DER/RF 2,13 2028-02-08	EUR	7.809	0,36	7.891	0,37
BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 2028-01-17	EUR	43.360	2,02	43.732	2,03
BONO MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	28.142	1,31	28.519	1,32
BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	63.614	2,96	64.208	2,97
BONO SAGAX EURO MTN 0,75 2028-01-26	EUR	17.469	0,81	17.595	0,82
BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	3.654	0,17	3.652	0,17
BONO TECHNIPI ENERGIES 1,13 2028-05-28	EUR	11.179	0,52	11.296	0,52
BONO HSBC HOLDINGS 3,13 2028-06-07	EUR	6.119	0,28	6.172	0,29
BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	-	-	10.029	0,46
BONO FINECO BANK 0,50 2027-10-21	EUR	4.762	0,22	4.726	0,22
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2028-05-25	EUR	3.165	0,15	3.151	0,15
BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	13.300	0,62	13.255	0,61
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	14.832	0,69	10.212	0,47
BONO CNP ASSURANCES 0,38 2028-03-08	EUR	2.793	0,13	2.781	0,13
BONO B& PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	18.856	0,88	18.968	0,88
BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	21.795	1,02	21.991	1,02
BONO GOLDMAN SACHS 3,39 2027-09-23	EUR	5.540	0,26	5.544	0,26
BONO BUNGE FINANCE EURO 1,00 2028-09-24	EUR	6.906	0,32	6.915	0,32
BONO UBS GROUP AG 0,65 2028-01-14	EUR	7.134	0,33	7.212	0,33
BONO TEOLLISUUDEEN VOIMA 1,38 2028-06-23	EUR	2.206	0,10	2.206	0,10
BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	21.842	1,02	22.254	1,03
BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	-	-	95	-
BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.863	0,13	2.869	0,13
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	33.316	1,55	33.784	1,56
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	4.562	0,21	4.582	0,21
BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	16.870	0,79	17.079	0,79
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	-	-	25.845	1,20
BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	34.641	1,61	35.061	1,62
BONO LOUIS DREYFUS CO F 1,63 2028-04-28	EUR	15.233	0,71	15.303	0,71
BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	1.860	0,09	1.869	0,09
BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	16.113	0,75	15.989	0,74
BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.216	0,06	1.222	0,06
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	1.185	0,06	1.195	0,06
BONO CBRE OPEN ENDED 0,50 2028-01-27	EUR	21.677	1,01	21.767	1,01
BONO ASN BANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	4.691	0,22	4.680	0,22
BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	19.142	0,89	19.282	0,89
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	7.313	0,34	7.475	0,35
BONO HEMSO TREASURY 4,65 2028-01-19	EUR	1.669	0,08	1.695	0,08
BONO HEMSO TREASURY 4,88 2028-01-19	EUR	1.599	0,07	1.627	0,08
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 2028-01-12	EUR	36.525	1,70	37.040	1,72
BONO GRAND CITY PROPERTIE 0,13 2028-01-11	EUR	28.225	1,31	28.859	1,34
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.640	0,26	5.685	0,26
BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	7.774	0,36	7.813	0,36
BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	14.058	0,65	14.987	0,69
BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	5.081	0,24	5.135	0,24
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	10.677	0,50	10.722	0,50
BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	-	-	2.533	0,12
BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	12.166	0,57	12.329	0,57
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	10.615	0,49	10.584	0,49
BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	-	-	15.801	0,73
BONO NEW IMMO HOLDING 3,25 2027-07-23	EUR	40.442	1,88	40.629	1,88
BONO VOLKSWAGEN FISER NV 3,38 2028-04-06	EUR	1.048	0,05	1.053	0,05

BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	8.872	0,41	8.860	0,41
BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	7.171	0,33	7.190	0,33
BONO IQVIA 2,25 2028-01-15	EUR	8.983	0,42	9.108	0,42
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	1.797	0,08	1.816	0,08
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.092	0,52	11.346	0,53
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	-	-	4.135	0,19
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	19.669	0,92	19.837	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.688.082	78,59	1.899.537	87,99
BONO HERAEUS FINANCE 2,63 2027-06-09	EUR	19.840	0,92	-	-
BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	4.743	0,22	-	-
BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	6.887	0,32	-	-
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,60 2027-05-30	EUR	9.619	0,45	-	-
BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	1.807	0,08	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	4.366	0,20	-	-
BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	17.172	0,80	-	-
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	16.025	0,75	-	-
BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	9.910	0,46	-	-
BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	94	-	-	-
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	25.371	1,18	-	-
BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	15.783	0,74	-	-
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	4.077	0,19	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		135.694	6,31	-	-
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.835.319	85,44	1.911.176	88,53
TOTAL RENTA FIJA		1.835.319	85,44	1.911.176	88,53
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		1.835.319	85,44	1.911.176	88,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.880.099	87,52	2.002.615	92,76

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 26 de junio de 2026, 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 RENTA FIJA 2027, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5017), al objeto de incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	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 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 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Comisión de depositaria: Importe: 378.606,52 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 510,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,28 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.
El primer semestre de 2026 estuvo dominado por un shock inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio, que obligó a los bancos centrales a revisar sus trayectorias de política monetaria en sentidos opuestos a los previstos a comienzos de año. Tanto la Reserva Federal como el BCE, que iniciaron el año con sesgo acomodaticio, se vieron forzados a adoptar posturas progresivamente más restrictivas ante la persistencia de las presiones sobre los precios de la energía.
En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión: ante un sólido dato de empleo en mayo y la persistencia de la inflación, los mercados pasaron a descontar plenamente una subida de tipo antes de finales de año.
En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza. Varios miembros del Consejo de Gobierno señalaron la posibilidad de una segunda subida tan pronto como en julio, aunque el tono se suavizó notablemente hacia finales de junio: el descenso del precio del petróleo vinculado a avances diplomáticos en Oriente Medio hizo que los mercados dejaran de descontar plenamente una alza adicional. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.
En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63. A pesar de estos movimientos, el carry del fondo ha permitido que IBERCAJA RENTA FIJA 2027 obtenga un resultado positivo en el semestre.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Consumo Estable y Materias Primas, y lo hemos bajado en Financiero, Utilities y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Bélgica y Austria y la hemos reducido a España, Rep. Checa y Suiza.
Se ha realizado una gestión activa de la cartera, aprovechando las entradas de flujo por vencimientos para identificar posiciones con mayor valor relativo y potencial de rentabilidad, mejorando al mismo tiempo la calidad crediticia de la cartera. A pesar del entorno de tipos de interés elevados, continuamos encontrando oportunidades atractivas en el segmento investment grade.
Asimismo, durante los repuntes de rentabilidad observados en el mercado de deuda soberana, hemos incrementado la exposición a deuda pública, principalmente francesa e italiana, aprovechando niveles de tipos más atractivos para reforzar el potencial de generación de rentas de la cartera.
A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,31%.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 410.797 miles de euros, variando en el periodo en -13.310 miles de euros, y un total de 10.306 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.111.454 miles de euros, variando en el periodo en 247 miles de euros, y un total de 16.829 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 624.951 miles de euros, variando en el periodo en 1.412 miles de euros, y un total de 2.050 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,77% y del 0,89% de la clase B y del 0,89% 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 fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. Al tratarse de un fondo puro de renta fija no ha podido beneficiarse del impulso de la renta variable.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En el semestre, destaca la aportación positiva de New Inmo Holding 2027, Aroundtown 2028, Organon 2028 y Ford Motor 2027. Por el lado negativo, se encuentran Unicaja 2027 y Ubisoft 2027.
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 cuentan con mayor peso en la cartera.
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 -50.511,91 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 87,52% en renta fija y un 8,46% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

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 4,11% para la clase A y de un 4,11% para la clase B y de un 4,11% 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.

El segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE ha adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

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).