Fondo de Inversión

# Ibercaja 2027 Garantizado 2

Número de Registro CNMV: 5346
Fecha de registro: 22 de marzo de 2019
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.

## INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2025

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º 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:* Garantizado 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 104,05% del valor liquidativo inicial a 5/6/19, (TAE 0,50% para participaciones suscritas a 5/6/19 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la TAE de cada participe 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

| | Datos a 30/6/2025 | Datos a 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Nº. de participaciones | 5.194.715,08 | 5.571.017,70 |
| Nº. de partícipes | 1.189 | 1.236 |
| Inversión mínima (euros) | | 300 |

| Fecha | Patrimonio a fin de período (miles de euros) | Valor liquidativo fin de período |
|---|---|---|
| 1.er semestre 2025 | 31.624 | 6,0877 |
| 2024 | 33.386 | 5,9928 |
| 2023 | 34.775 | 5,8312 |
| 2022 | 34.577 | 5,5666 |

| | 1.er semestre 2025 | 2.º semestre 2024 | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,49 | 0,79 | 0,49 | 0,66 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| 1.er semestre 2025 | | | Acumulado 2025 | | | | |
| sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| 0,13 | - | 0,13 | 0,13 | - | 0,13 | Patrimonio | - |

| Comisión de depositario | | |
|---|---|---|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| 1.er semestre 2025 | Acumulado 2025 | |
| 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

### 2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º trimestre 2025 | 1.er trimestre 2025 | 4.º trimestre 2024 | 3.er trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 1,58 | 0,87 | 0,71 | 0,51 | 2,61 | 2,77 | 4,75 | -12,75 | 3,42 |

| Rentabilidades extremas[1] | 2.º trimestre 2025 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -0,21 | 12-05-2025 | -0,43 | 05-03-2025 | -1,42 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima | 0,17 | 24-04-2025 | 0,22 | 15-01-2025 | 1,32 | 01-03-2022 |

[1]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 | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º trimestre 2025 | 1.er trimestre 2025 | 4.º trimestre 2024 | 3.er trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Valor liquidativo | 1,31 | 1,16 | 1,46 | 1,56 | 1,51 | 1,93 | 4,27 | 6,55 | 5,65 |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 | 34,16 |
| Letra del Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,44 | 0,53 |
| VaR histórico[3] | 2,77 | 2,77 | 2,82 | 2,97 | 2,97 | 2,97 | 3,45 | 3,62 | 3,45 |

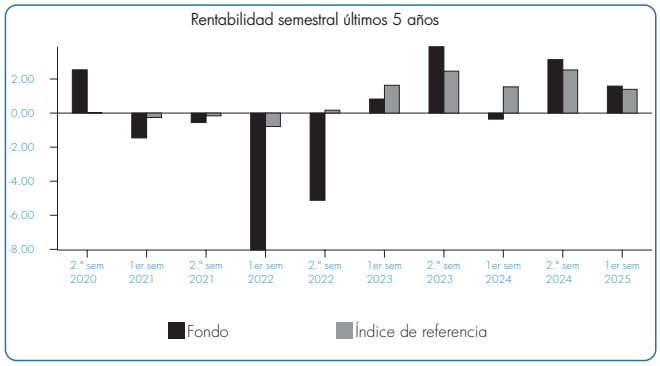
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

[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)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º trimestre 2025 | 1.er trimestre 2025 | 4.º trimestre 2024 | 3.er trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos | 0,15 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 |

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




## B.Comparativa

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

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

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio 30/6/2025 (Importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 31.256 | 98,84 | 32.992 | 98,82 |
| Cartera interior | 29.516 | 93,33 | 31.283 | 93,70 |
| Cartera exterior | - | - | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 1.741 | 5,50 | 1.710 | 5,12 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 376 | 1,19 | 404 | 1,21 |
| (+/-) RESTO | -9 | -0,03 | -10 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 31.624 | 100,00 | 33.386 | 100,00 |

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

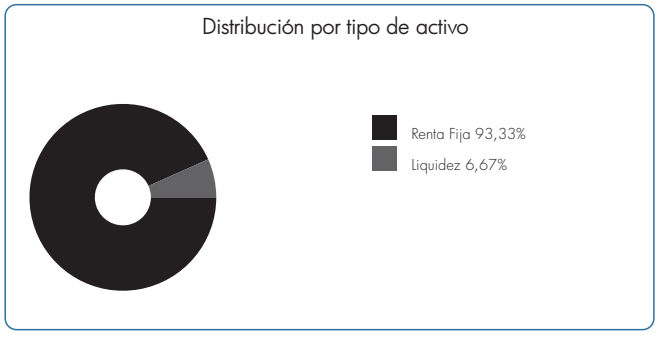
| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|
| | Variación 1.er sem. 2025 | Variación 2.º sem. 2024 | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 33.386 | 33.463 | 33.386 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -6,97 | -3,32 | -6,97 | 104,35 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 1,57 | 3,09 | 1,57 | -50,42 |
| (+) Rendimientos de gestion | 1,73 | 3,24 | 1,73 | -48,20 |
| + Intereses | 0,47 | 0,48 | 0,47 | -4,82 |
| + Dividendos | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,25 | 2,76 | 1,25 | -55,73 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | - | - | - | -65,22 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Otros resultados | - | - | - | - |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,15 | -0,15 | -0,15 | -3,65 |
| - Comision de gestión | -0,13 | -0,13 | -0,13 | -3,93 |
| - Comision de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -3,92 |
| - Gastos por servicios exteriores | - | - | - | 0,88 |
| - Otros gastos de gestion corriente | - | - | - | 9,72 |
| - Otros gastos repercutidos | - | - | - | - |
| (+) Ingresos | - | - | - | - |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | - |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 31.624 | 33.386 | 31.624 | - |

## 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 0,85 30/04/27 | EUR | 641 | 2,03 | 1.444 | 4,33 |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 0,93 30/04/27 | EUR | 10.293 | 32,55 | 11.504 | 34,46 |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 0,93 30/04/27 | EUR | 18.582 | 58,76 | 18.335 | 54,92 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 29.516 | 93,34 | 31.283 | 93,71 |
| Total Renta Fija Cotizada | | 29.516 | 93,34 | 31.283 | 93,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 29.516 | 93,34 | 31.283 | 93,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 29.516 | 93,34 | 31.283 | 93,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 29.516 | 93,34 | 31.283 | 93,71 |

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




## 3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Comisión de depositaria:
Importe: 6.482,10 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 0,04 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.
Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.
En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2,40% y el 2,90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2,60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.
El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.
De esta manera Ibercaja 2027 Garantizado 2 cierra el semestre en positivo, impulsado fundamentalmente por el buen comportamiento de la deuda pública española, donde el fondo mantiene una posición mayoritaria.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos mantenido la estructura de la cartera para conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 31.624 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.762 miles de euros, con un número total de 1.189 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,58% una vez ya deducidos sus gastos del 0,15% 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 superior, siendo la del total de fondos de un 0,59%. La negativa evolución de los mercados de renta variable 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 periodo.
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. Las únicas operaciones que se han realizado a lo largo del semestre han sido ventas para mantener los niveles de liquidez del fondo en niveles adecuados. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 563.586,35 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 406,73 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 93,34% en renta fija y un 1,19% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo garantiza a vencimiento el 104,05% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 101,61% del liquidativo inicial.
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría dejar de percibir un 2,44% frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 18/08/25. 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 2,77%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2025 son razonablemente optimistas. La debilidad en el crecimiento anticipa que las políticas monetarias laxas van a continuar en la segunda parte del año lo que supone un apoyo para la evolución del fondo. El peso que mantiene el fondo en deuda pública española debería de verse beneficiada por las políticas monetarias expansivas.
En este contexto, Ibercaja 2027 Garantizado 2 cumplirá 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).