

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 Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2022	31/12/2021	31/3/2022	31/12/2021		
Clase A	15.852.859,11	10.133.759,73	3.144	2.110	EUR	300
Clase B	43.125.268,45	30.081.635,87	15.458	5.557	EUR	6
Clase C	3.713.943,64	1.903.656,77	100	45	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	94.739	65.091	61.292	71.742
Clase B	EUR	257.942	193.268	-	-
Clase C	EUR	22.213	12.230	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	5,9762	6,4232	6,5391	6,4273
Clase B	EUR	5,9812	6,4248	-	-
Clase C	EUR	5,9810	6,4247	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-
Clase B	0,06	-	0,06	0,06	-	0,06	Patrimonio	-
Clase C	0,06	-	0,06	0,06	-	0,06	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er trim. 2022	Acumulado 2022		
Clase A	0,01	0,01		Patrimonio
Clase B	0,01	0,01		Patrimonio
Clase C	0,01	0,01		Patrimonio

	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2022	2021
	Índice de rotación de la cartera	0,17	0,84	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,38	-0,28	-0,26

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:** Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 3 (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.

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)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2022	Trimestral
		1.º 2022
	-6,96	-6,96

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,06	07-03-2022	-1,06	07-03-2022
Rentabilidad máxima	1,14	01-03-2022	1,14	01-03-2022

¹Sólo 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. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	5,69	5,69	-	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	24,95	24,95	-	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	-	-	-	-	-	-	-
Índice referencia*	5,70	5,70	-	-	-	-	-	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

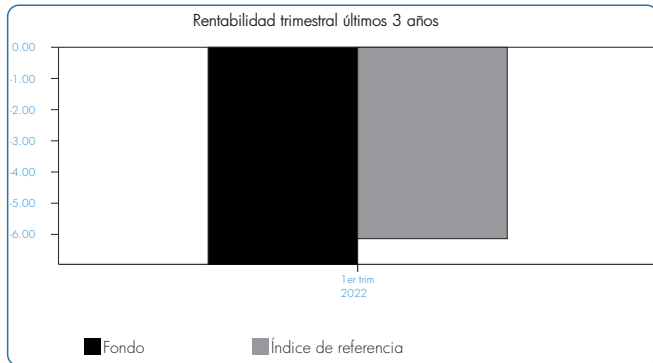
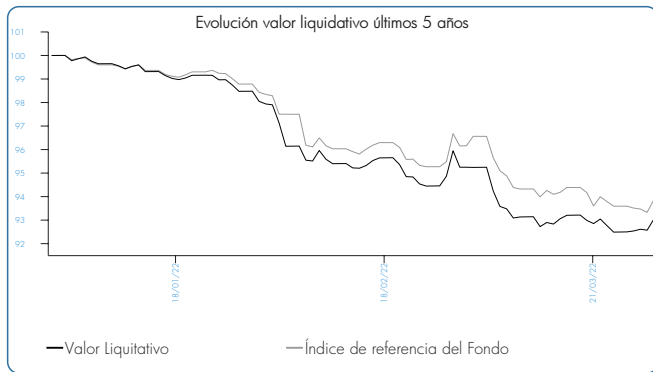
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
	0,13	0,13	0,08	0,12	0,12	0,43	0,46	0,46	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 compra/venta de valores.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral
	1.º 2022

Rentabilidad IIC -6,90 -6,90

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,06	07-03-2022	-1,06	07-03-2022
Rentabilidad máxima	1,14	01-03-2022	1,14	01-03-2022

¹Sólo 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	Acumulado 2022	Trimestral		Anual
		1.º 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	5,69	5,69	-	-
Ibex 35	24,95	24,95	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	-	-
Índice referencia*	5,70	5,70	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-

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.

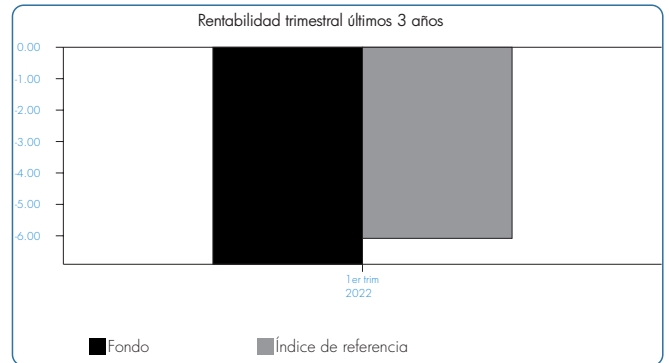
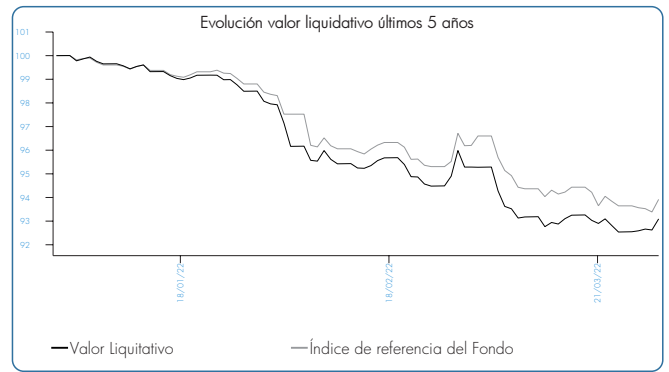
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral		Anual
		1.º 2022	4.º 2021	2021
	0,07	0,07	0,04	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.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral
	1.º 2022

Rentabilidad IIC -6,91 -6,91

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,06	07-03-2022	-1,06	07-03-2022
Rentabilidad máxima	1,14	01-03-2022	1,14	01-03-2022

¹Sólo 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	Acumulado 2022	Trimestral		Anual
		1.º 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	5,69	5,69	-	-
Ibex 35	24,95	24,95	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	-	-
Índice referencia*	5,70	5,70	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-

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.

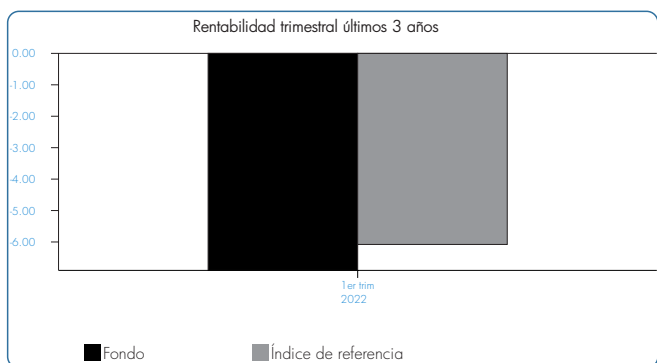
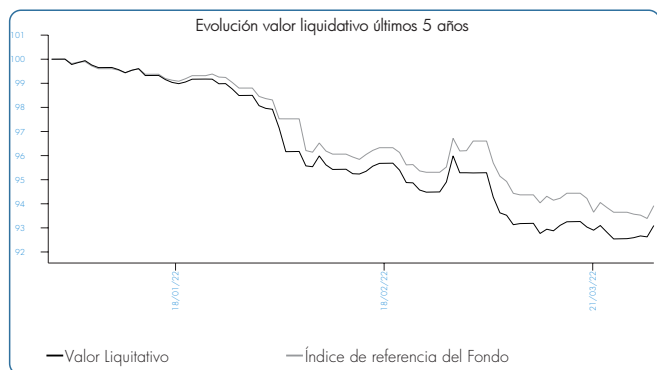
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral		Anual
		1.º 2022	4.º 2021	2021
	0,07	0,07	0,04	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.



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 trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	0	0	0,00
Renta fija euro corto plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	21.740.872	762.286	-4,30

* 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	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	370.957	98,95	263.054	97,22
Cartera interior	7.037	1,88	7.486	2,77
Cartera exterior	361.813	96,51	253.783	93,79
Intereses de la cartera de inversión	2.107	0,56	1.785	0,66
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.053	1,08	7.600	2,81
(+/-) RESTO	-115	-0,03	-64	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	374.895	100,00	270.590	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	270.590	49.096	270.590	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	36,49	222,44	36,49	-41,75
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-7,22	-1,71	-7,22	1.399,79
(+) Rendimientos de gestión	-7,14	-1,63	-7,14	1.452,80
+ Intereses	0,30	0,23	0,30	352,53
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,27	-1,30	-7,27	1.885,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,56	-0,17	4,55
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	278,90
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	287,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	332,26
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-154,31
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-34,56
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	374.895	270.590	374.895	-

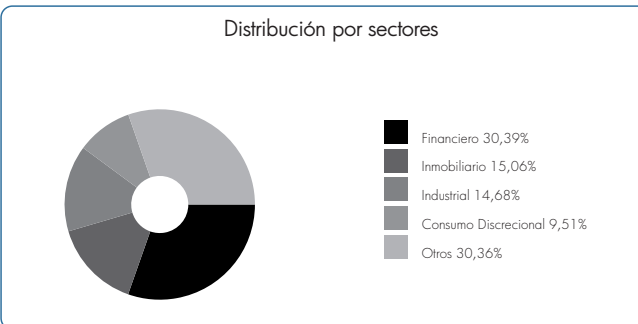
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BANKINTER 0,63 06/10/27	EUR	7.037	1,88	7.486	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		7.037	1,88	7.486	2,77
Total Renta Fija Cotizada		7.037	1,88	7.486	2,77
TOTAL RENTA FIJA		7.037	1,88	7.486	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.037	1,88	7.486	2,77
BONO ESTADO ITALIANO 0,25 15/03/28	EUR	12.717	3,39	24.095	8,90
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		12.717	3,39	24.095	8,90
BONO ENGIE SA 1,38 22/06/28	EUR	984	0,26	-	-
BONO TEREGA 0,63 27/02/28	EUR	2.092	0,56	-	-
BONO ENI 0,38 14/06/28	EUR	7.074	1,89	-	-
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,13 05/11/27	EUR	6.514	1,74	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,63 25/01/28	EUR	3.556	0,95	-	-
BONO MACQUARIE GROUP 0,35 03/03/28	EUR	1.804	0,48	-	-
BONO SWEDBANK AB 0,20 12/01/28	EUR	9.127	2,43	-	-
BONO ABERTIS 1,13 26/03/28	EUR	16.357	4,36	-	-
BONO GOLDMAN SACHS 2,00 22/03/28	EUR	5.038	1,34	-	-
BONO UNICREDIT SPA 0,93 18/01/28	EUR	5.477	1,46	-	-
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	2.561	0,68	-	-
BONO INFORMA PLC 1,25 22/04/28	EUR	1.378	0,37	1.477	0,55
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 09/03/28	EUR	1.804	0,48	1.926	0,71
BONO CREDIT SUISSE G 1,00 24/06/27	EUR	6.631	1,77	7.096	2,62
BONO BNP PARIBAS 0,50 19/02/28	EUR	9.405	2,51	9.941	3,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO IKQ EURO HOLDINGS 4,13 01/04/28	EUR	-	-	2.116	0,78
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 21/06/27	EUR	10.737	2,86	11.375	4,20
BONO ALTAREA 1,88 17/01/28	EUR	1.837	0,49	2.020	0,75
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	1.857	0,50	1.968	0,73
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,13 08/02/28	EUR	1.000	0,27	1.059	0,39
BONO AKELIUS RESIDENTIAL 1,00 17/01/28	EUR	6.424	1,71	6.933	2,56
BONO CAIXABANK 0,75 26/05/28	EUR	5.083	1,36	5.392	1,99
BONO MMM ENERGETIKA 0,88 18/11/27	EUR	5.509	1,47	5.898	2,18
BONO AROUNDTOWN 1,63 31/01/28	EUR	2.879	0,77	3.115	1,15
BONO SAGAX EURO MTN 0,75 26/01/28	EUR	8.326	2,22	6.815	2,52
BONO ATLANTIA 1,88 12/02/28	EUR	3.515	0,94	2.057	0,76
BONO MERCIALYS 4,63 07/07/27	EUR	1.100	0,29	1.177	0,44
BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 28/05/28	EUR	4.066	1,08	4.567	1,69
BONO HSBC HOLDINGS 3,13 07/06/28	EUR	3.120	0,83	3.382	1,25
BONO RENAULT S.A 2,50 02/06/27	EUR	3.606	0,96	1.909	0,71
BONO FINECO BANK 0,50 21/10/27	EUR	4.635	1,24	4.857	1,80
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 25/05/28	EUR	3.083	0,82	3.287	1,21
BONO ABERTIS 1,25 07/02/28	EUR	3.012	0,80	3.167	1,17
BONO STELLANTIS 4,50 07/07/28	EUR	-	-	3.667	1,36
BONO FASTIGHETS AB 1,25 28/01/28	EUR	1.835	0,49	1.999	0,74
BONO CARMILA SA 2,13 07/03/28	EUR	986	0,26	1.054	0,39
BONO ZF FINANCE 2,25 03/05/28	EUR	3.923	1,05	3.395	1,25
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 13/04/28	EUR	12.280	3,28	8.971	3,32
BONO CNP ASSURANCES 0,38 08/03/28	EUR	2.692	0,72	2.896	1,07
BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 29/09/27	EUR	4.919	1,31	2.154	0,80
BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 15/09/27	EUR	2.337	0,62	2.484	0,92
BONO VITERRA FINANCE 1,00 24/09/28	EUR	10.106	2,70	5.572	2,06
BONO LAGARDERE 1,75 07/10/27	EUR	1.931	0,51	2.031	0,75
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,65 07/09/28	EUR	2.674	0,71	4.914	1,82
BONO TEOLISUUEN VOIMA 1,38 23/06/28	EUR	2.110	0,56	2.266	0,84
BONO NE PROPERTY 3,38 14/07/27	EUR	2.000	0,53	2.216	0,82
BONO FAURECIA 2,38 15/06/27	EUR	1.268	0,34	-	-
BONO FAURECIA 3,75 15/06/28	EUR	1.308	0,35	1.450	0,54
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 04/05/28	EUR	3.615	0,96	-	-
BONO ASTM SPA 1,63 08/02/28	EUR	8.637	2,30	7.149	2,64
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 03/12/27	EUR	5.240	1,40	5.562	2,06
BONO ACEF HOLDING 0,75 14/06/28	EUR	2.732	0,73	2.955	1,09
BONO CELLNEX FINANCE 1,50 08/06/28	EUR	4.197	1,12	4.514	1,67
BONO LUFTHANSA 3,75 11/02/28	EUR	1.158	0,31	1.213	0,45
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 12/10/27	EUR	3.379	0,90	1.976	0,73
BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 28/04/28	EUR	6.067	1,62	6.670	2,47
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	1.839	0,49	-	-
BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 30/04/28	EUR	3.159	0,84	2.021	0,75
BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,13 10/03/28	EUR	6.555	1,75	4.048	1,50
BONO HAPAG LLOYD 2,50 15/04/28	EUR	1.186	0,32	1.248	0,46
BONO SAIPEN FINANCE INTL 3,13 31/03/28	EUR	1.026	0,27	1.189	0,44
BONO CITYCON TREASURY 1,63 12/03/28	EUR	5.976	1,59	6.987	2,58
BONO CBRE GI OPEN END 0,50 27/01/28	EUR	10.827	2,89	11.718	4,33
BONO KRAFT HEINZ 2,25 25/05/28	EUR	2.055	0,55	2.149	0,79
BONO DE VOLKSBANK 0,38 03/03/28	EUR	4.551	1,21	-	-
BONO EASYJET FINCO 1,88 03/03/28	EUR	9.268	2,47	6.633	2,45
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 23/10/27	EUR	2.734	0,73	-	-
BONO VOLVO CAR AB 2,50 07/10/27	EUR	2.188	0,58	2.346	0,87
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 13/07/27	EUR	10.081	2,69	8.635	3,19
BONO UPJOHN FINANCE 1,36 23/06/27	EUR	9.526	2,54	-	-
BONO UNICREDIT SPA 2,20 22/07/27	EUR	2.988	0,80	3.170	1,17
BONO EIO SA 3,25 23/07/27	EUR	9.838	2,62	4.504	1,66
BONO CEPSSA FINANCE SA 0,75 12/02/28	EUR	9.407	2,51	4.098	1,51
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 15/11/27	EUR	4.984	1,33	-	-
BONO EUIS SA 1,63 03/04/28	EUR	1.859	0,50	1.995	0,74
BONO IAG 1,50 04/07/27	EUR	1.256	0,33	-	-
BONO PVH CORP 3,13 15/12/27	EUR	7.768	2,07	-	-
BONO NETFLIX 3,63 15/05/27	EUR	-	-	2.303	0,85
BONO LEVI STRAUSS 3,38 15/03/27	EUR	5.040	1,34	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		349.096	93,08	229.688	84,91
Total Renta Fija Cotizada		361.813	96,47	253.783	93,81
TOTAL RENTA FIJA		361.813	96,47	253.783	93,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		361.813	96,47	253.783	93,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		368.850	98,35	261.269	96,58

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% 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

No aplicable.

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 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIIC 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: 30.586,86 Euros (0,0086% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.800,00 Euros (0,0005% 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.

Comenzamos el año 2022 lleno de eventos en política monetaria y en geopolítica. La pandemia del covid ya se trata de una cosa del pasado y el año ha comenzado cargado de noticias, una de ellas bastante malas para Europa. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha puesto de manifiesto la crueldad del ser humano y la necesidad de volver a armar la Unión Europea ante un posible ataque por parte de Putin a algún otro país miembro de la OTAN.

Por otro lado, las autoridades monetarias de los países desarrollados han comenzado a retirar estímulos de las economías ante los elevados niveles de la inflación, provocados por los precios de la electricidad y la energía. La Reserva Federal subió los tipos de interés 25 puntos básicos su reunión de marzo. Las expectativas es que el tipo de intervención en el país llegue a alcanzar el 2% en los próximos meses.

El Banco Central Europeo, por su lado, mantuvo los tipos, pero tuvo un mensaje más tensionador donde se iba a eliminar el Programa de compra de la pandemia, reducir el programa de compras y subir tipos. Este anuncio lastro la deuda pública europea y, aunque en menor medida los spreads de crédito, debido a la agresividad del anuncio.

Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 2,34%, frente al 1,51% de finales de 2021. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% de diciembre al 0,548% de marzo.

Estos movimientos de los bancos centrales en los países desarrollados han marcado un trimestre negativo en la renta fija pública que ha arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con un menor carry. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 48, incrementándose hasta cerrar en 73. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 242 puntos, incrementándose hasta los 338. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija 2027 acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Consumo Discrecional y Energía, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a EE. UU., España y Holanda y la hemos reducido a Francia, Italia y Finlandia. La gestión en el trimestre ha consistido en ir construyendo la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo.

A 31 Marzo 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,64 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,5%.

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 -6,14% (Clase A) y del -6,08% (Clase B) y del -6,08% (Clase C), frente a la rentabilidad del -6,96% de la clase A y del -6,90% de la clase B y del -6,91% de la clase C. La selección de los valores no ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia.

El benchmark publicado en folleto difiere del calculado y publicado en este informe en el 3% de la Simultánea mes, calculando ese porcentaje con el Índice EGB0 en su lugar.

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

A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 94.739 miles de euros, variando en el periodo en 29.648 miles de euros, y un total de 3.144 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 257.942 miles de euros, variando en el periodo en 64.674 miles de euros, y un total de 15.458 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 22.213 miles de euros, variando en el periodo en 9.983 miles de euros, y un total de 100 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -6,96% y del -6,90% de la clase B y del -6,91% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,13% de la clase A y del 0,07% de la clase B y 0,07% 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 -4,30%. A pesar de la negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte del BCE y la retirada de estímulos. Algunas de las compras que se han realizado han sido en Terega 2028, Eni 2028 y PVH 2027, entre otros. Por países, España es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Francia. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -25.423.834,52 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de Autostrade 2028, IAG 2027 y Faurecia 2027. Por el lado negativo, se encuentran Heimstaden 2028, Citycon 2028 y Viterra 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 -592.406,36 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 0,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,35% en renta fija y un 1,08% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El ambiente en el que se mueven la renta fija es complicado debido al periodo inflacionista que estamos viviendo, que lleva a los bancos centrales a tomar medidas más restrictivas provocando un repunte de los tipos de interés y un aumento de la volatilidad. La liquidez en el mercado continúa siendo elevada y esto puede dar un soporte a las valoraciones, ofreciendo momentos de entrada con rentabilidades atractivas a vencimiento. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías más apalancadas y con mayor potencial.

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).

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total