

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
	30/6/2022	31/12/2021	30/6/2022	31/12/2021		
Clase A	17.073.578,01	10.133.759,73	3.367	2.110	EUR	300
Clase B	42.669.402,61	30.081.635,87	15.092	5.557	EUR	6
Clase C	3.941.379,39	1.903.656,77	107	45	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	92.068	65.091	61.292	71.742
Clase B	EUR	230.423	193.268	-	-
Clase C	EUR	21.283	12.230	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	5,3924	6,4232	6,5391	6,4273
Clase B	EUR	5,4002	6,4248	-	-
Clase C	EUR	5,3999	6,4247	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,24	-	0,24	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-
Clase C	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er sem. 2022	Acumulado 2022		
Clase A	0,02	0,02		Patrimonio
Clase B	0,02	0,02		Patrimonio
Clase C	0,02	0,02		Patrimonio

	1.er semestre 2022	2.er semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	1,12	0,16	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,31	-0,23	-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](mailto: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.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es).

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **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	
		2.º 2022	1.º 2022
	-16,05	-9,77	-6,96

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,60	13-06-2022	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,83	23-06-2022	1,14	01-03-2022

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

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral			Anual				
		2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	6,22	6,72	5,69	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	-	-	-	-	-	-
Índice referencia*	6,07	6,45	5,70	-	-	-	-	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

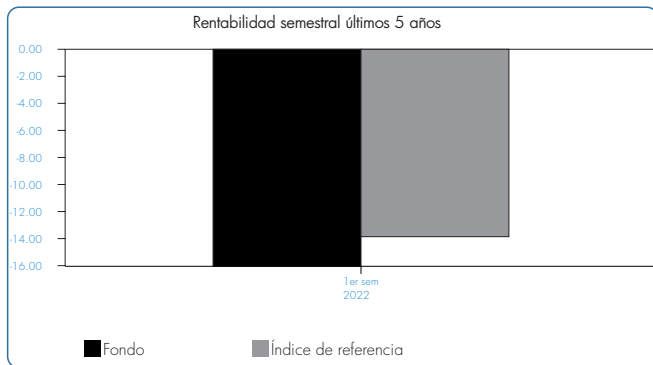
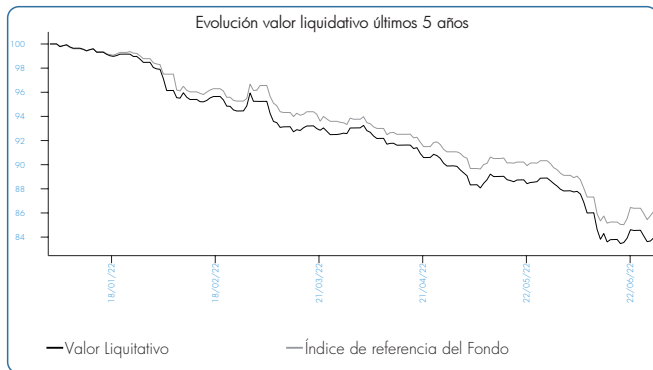
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral			Anual				
		2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2021	2020	2019	2017
	0,26	0,13	0,13	0,08	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	
			2.º 2022	1.º 2022
Rentabilidad IIC	-15,95	-9,71	-9,71	-6,90
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,60	13-06-2022	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,83	23-06-2022	1,14	01-03-2022

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2022		Trimestral			Anual
			2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	6,22	6,72	5,69	-	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	-	-	-
Índice referencia*	6,07	6,45	5,70	-	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-

<sup>2</sup> 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.

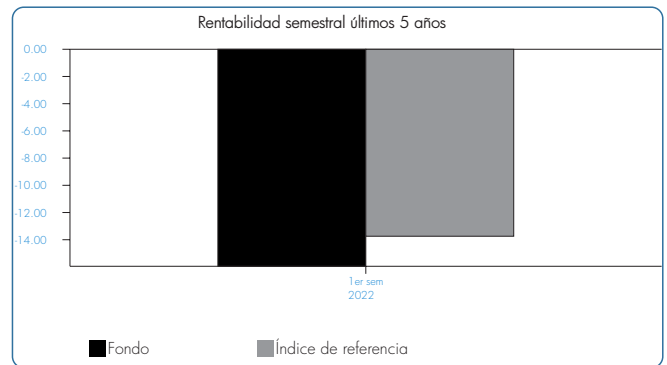
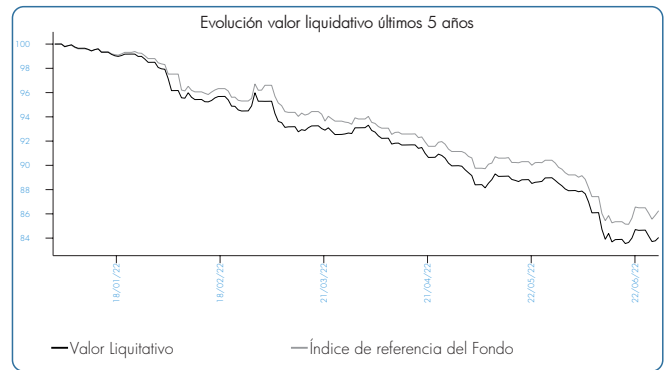
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral			Anual
		2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,04	0,05

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



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

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022		Trimestral	
			2.º 2022	1.º 2022
Rentabilidad IIC	-15,95	-9,72	-9,72	-6,91
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,60	13-06-2022	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,83	23-06-2022	1,14	01-03-2022

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2022		Trimestral			Anual
			2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	6,22	6,72	5,69	-	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	-	-	-
Índice referencia*	6,07	6,45	5,70	-	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-

<sup>2</sup> 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.

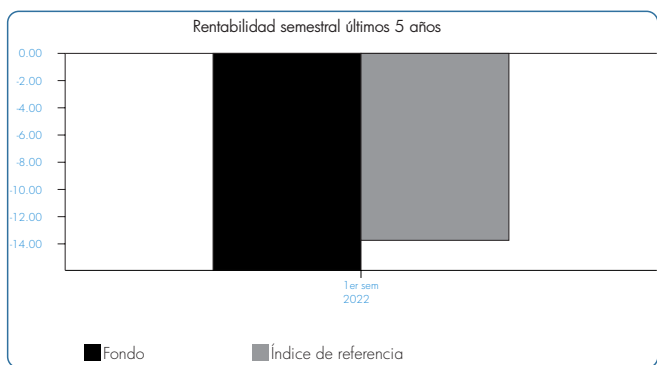
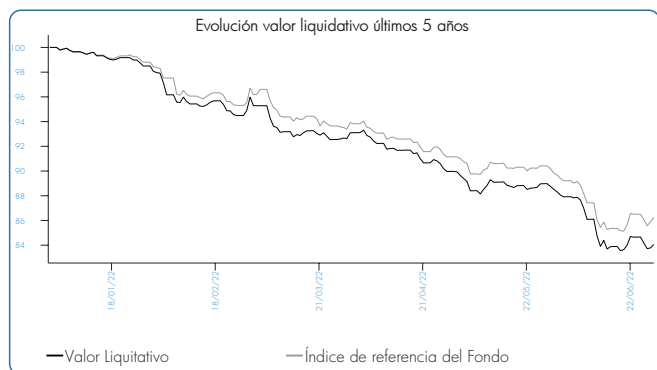
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral			Anual
		2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,04	0,05

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



## B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.915.853	229.080	-7,45
Renta fija internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta variable euro	42.993	3.110	-6,69
Renta variable internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de rendimiento variable	13.041	505	-12,35
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.860.673	79.151	-11,37
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
<b>Total Fondos</b>	<b>20.678.225</b>	<b>733.692</b>	<b>-10,45</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	336.059	97,76	263.054	97,22
Cartera interior	6.415	1,87	7.486	2,77
Cartera exterior	327.665	95,31	253.783	93,79
Intereses de la cartera de inversión	1.979	0,58	1.785	0,66
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.818	2,27	7.600	2,81
(+/-) RESTO	-103	-0,03	-64	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>343.774</b>	<b>100,00</b>	<b>270.590</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º sem. 2022	Variación 2.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	270.590	50.895	270.590	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	37,87	294,09	37,87	-38,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-17,45	-2,30	-17,45	3.512,22
(+) Rendimientos de gestión	-17,28	-2,12	-17,28	3.782,46
+ Intereses	0,65	0,49	0,65	534,05
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-17,76	-1,86	-17,76	4.452,06
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,75	-0,17	7,78
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,17	342,32
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	344,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	438,87
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-2.607,16
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,01	-	23,35
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>343.774</b>	<b>270.590</b>	<b>343.774</b>	<b>-</b>

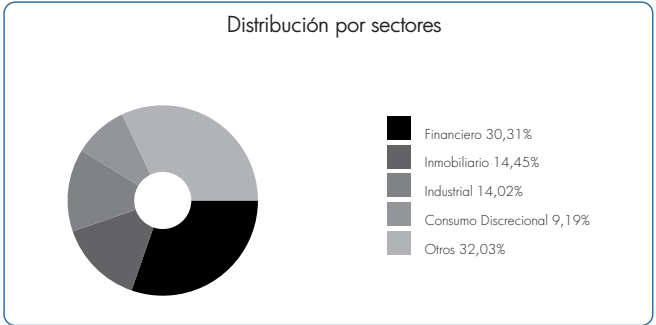
## 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BANKINTER 0,63 06/10/27	EUR	6.415	1,87	7.486	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		6.415	1,87	7.486	2,77
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>6.415</b>	<b>1,87</b>	<b>7.486</b>	<b>2,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.415</b>	<b>1,87</b>	<b>7.486</b>	<b>2,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.415</b>	<b>1,87</b>	<b>7.486</b>	<b>2,77</b>
BONO ESTADO ITALIANO 0,25 15/03/28	EUR	11.985	3,49	24.095	8,90
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		11.985	3,49	24.095	8,90
BONO BHP BILLITON FINA BV 3,25 24/09/27	EUR	997	0,29	-	-
BONO ENGIE SA 1,38 22/06/28	EUR	925	0,27	-	-
BONO TEREGA 0,63 27/02/28	EUR	1.806	0,53	-	-
BONO ENI 0,38 14/06/28	EUR	6.652	1,93	-	-
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,13 05/11/27	EUR	6.029	1,75	-	-
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,63 25/01/28	EUR	3.093	0,90	-	-
BONO MACQUARIE GROUP 0,35 03/03/28	EUR	1.653	0,48	-	-
BONO SWEDBANK AB 0,20 12/01/28	EUR	8.362	2,43	-	-
BONO ABERTIS 1,13 26/03/28	EUR	14.720	4,28	-	-
BONO GOLDMAN SACHS 2,00 22/03/28	EUR	4.643	1,35	-	-
BONO UNICREDIT SPA 0,93 18/01/28	EUR	5.077	1,48	-	-
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	1.994	0,58	-	-
BONO INFORMA PLC 1,25 22/04/28	EUR	2.170	0,63	1.477	0,55
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 09/03/28	EUR	1.611	0,47	1.926	0,71
BONO CREDIT SUISSE G 1,00 24/06/27	EUR	6.142	1,79	7.096	2,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BNP PARIBAS 0,50 19/02/28	EUR	8.747	2,54	9.941	3,67
BONO IKQ EURO HOLDINGS 4,13 01/04/28	EUR	-	-	2.116	0,78
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 21/06/27	EUR	9.926	2,89	11.375	4,20
BONO ALTAREA 1,88 17/01/28	EUR	1.601	0,47	2.020	0,75
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	1.558	0,45	1.968	0,73
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,13 08/02/28	EUR	901	0,26	1.059	0,39
BONO AKELIUS RESIDENTIAL 1,00 17/01/28	EUR	5.899	1,72	6.933	2,56
BONO CAIXABANK 0,75 26/05/28	EUR	4.671	1,36	5.392	1,99
BONO MVM ENERGETIKA 0,88 18/11/27	EUR	4.746	1,38	5.898	2,18
BONO AROUNDTOWN 1,63 31/01/28	EUR	2.433	0,71	3.115	1,15
BONO SAGAX EURO MTN 0,75 26/01/28	EUR	7.299	2,12	6.815	2,52
BONO ATLANTIA 1,88 12/02/28	EUR	2.896	0,84	2.057	0,76
BONO MERCIALYS 4,63 07/07/27	EUR	993	0,29	1.177	0,44
BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 28/05/28	EUR	3.717	1,08	4.567	1,69
BONO HSBC HOLDINGS 3,13 07/06/28	EUR	2.874	0,84	3.382	1,25
BONO RENAULT S.A 2,50 02/06/27	EUR	3.133	0,91	1.909	0,71
BONO FINECO BANK 0,50 21/10/27	EUR	4.333	1,26	4.857	1,80
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 25/05/28	EUR	2.751	0,80	3.287	1,21
BONO ABERTIS 1,25 07/02/28	EUR	2.710	0,79	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	1.366	0,40	1.999	0,74
BONO CARMILA SA 2,13 07/03/28	EUR	823	0,24	1.054	0,39
BONO ZF FINANCE 2,25 03/05/28	EUR	3.239	0,94	3.395	1,25
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 13/04/28	EUR	10.376	3,02	8.971	3,32
BONO CNP ASSURANCES 0,38 08/03/28	EUR	2.460	0,72	2.896	1,07
BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 29/09/27	EUR	4.419	1,29	2.154	0,80
BONO DIX CAPITAL FUNDING 0,45 15/09/27	EUR	2.145	0,62	2.484	0,92
BONO VITERRA FINANCE 1,00 24/09/28	EUR	9.181	2,67	5.572	2,06
BONO IAGARDERE 1,75 07/10/27	EUR	1.845	0,54	2.031	0,75
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,65 07/09/28	EUR	2.349	0,68	4.914	1,82
BONO TEOLISUUDEN VOIMA 1,38 23/06/28	EUR	1.923	0,56	2.266	0,84
BONO NE PROPERTY 3,38 14/07/27	EUR	1.749	0,51	2.216	0,82
BONO FAURECIA 2,38 15/06/27	EUR	1.057	0,31	-	-
BONO FAURECIA 3,75 15/06/28	EUR	1.079	0,31	1.450	0,54
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 04/05/28	EUR	3.172	0,92	-	-
BONO ASTM SPA 1,63 08/02/28	EUR	7.731	2,25	7.149	2,64
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 03/12/27	EUR	4.519	1,31	5.562	2,06
BONO ACEF HOLDING 0,75 14/06/28	EUR	2.415	0,70	2.955	1,09
BONO CELINEX FINANCE 1,50 08/06/28	EUR	3.607	1,05	4.514	1,67
BONO LUFTHANSA 3,75 11/02/28	EUR	969	0,28	1.213	0,45
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 12/10/27	EUR	3.030	0,88	1.976	0,73
BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 28/04/28	EUR	5.601	1,63	6.670	2,47
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	1.683	0,49	-	-
BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 30/04/28	EUR	2.780	0,81	2.021	0,75
BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,13 10/03/28	EUR	5.779	1,68	4.048	1,50
BONO HAPAG LLOYD 2,50 15/04/28	EUR	1.027	0,30	1.248	0,46
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 31/03/28	EUR	869	0,25	1.189	0,44
BONO CITYCON TREASURY 1,63 12/03/28	EUR	5.177	1,51	6.987	2,58
BONO CBRE GI OPEN END 0,50 27/01/28	EUR	9.928	2,89	11.718	4,33
BONO KRAFT HEINZ 2,25 25/05/28	EUR	2.839	0,83	2.149	0,79
BONO DE VOLKSBANK 0,38 03/03/28	EUR	4.127	1,20	-	-
BONO EASYJET FINCO 1,88 03/03/28	EUR	7.944	2,31	6.633	2,45
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 23/10/27	EUR	2.292	0,67	-	-
BONO VOLVO CAR AB 2,50 07/10/27	EUR	1.907	0,55	2.346	0,87
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 13/07/27	EUR	9.530	2,77	8.635	3,19
BONO UPJOHN FINANCE 1,36 23/06/27	EUR	8.720	2,54	-	-
BONO UNICREDIT SPA 2,20 22/07/27	EUR	2.760	0,80	3.170	1,17
BONO ELO SA 3,25 23/07/27	EUR	8.804	2,56	4.504	1,66
BONO CEPESA FINANCE SA 0,75 12/02/28	EUR	8.472	2,46	4.098	1,51
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 15/11/27	EUR	4.566	1,33	-	-
BONO EUS SA 1,63 03/04/28	EUR	1.590	0,46	1.995	0,74
BONO IAG 1,50 04/07/27	EUR	1.011	0,29	-	-
BONO PVH CORP 3,13 15/12/27	EUR	7.149	2,08	-	-
BONO NETFLIX 3,63 15/05/27	EUR	-	-	2.303	0,85
BONO LEVI STRAUSS 3,38 15/03/27	EUR	4.609	1,34	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		315.680	91,82	229.688	84,91
Total Renta Fija Cotizada		327.665	95,31	253.783	93,81
TOTAL RENTA FIJA		327.665	95,31	253.783	93,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327.665	95,31	253.783	93,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		334.080	97,18	261.269	96,58

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2022 (% 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 SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 62.026,48 Euros (0,0173% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.890,00 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.

Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy negativo en la práctica totalidad de los activos financieros. Tanto los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en el 15% de media, como especialmente en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar pérdidas de similar magnitud en los tramos de vencimiento más lejanos.

Tres están siendo los factores directores de esta negativa evolución de los mercados: una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, especialmente agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania; una revisión a la baja en las expectativas de crecimiento económico, llevándonos a una desaceleración económica más rápida de lo inicialmente previsto; y la expectativa de política monetaria por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el semestre desde el 1,51% de finales de año al 3,01% de junio. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% al 1,336%.

Las políticas de los Bancos Centrales y los riesgos de recesión han arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con mayor riesgo y nivel de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 47,888, incrementándose hasta cerrar en 119,189. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 242,399 puntos, incrementándose hasta los 583,918. 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 comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE. UU., España y Australia y la hemos reducido a Francia, Italia y Finlandia. La gestión en el semestre 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. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacia tiempo.

A 30 junio 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,32 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,52%.

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 -13,86% (Clase A) y del -13,74% (Clase B) y del -13,74% (Clase C), frente a la rentabilidad del -16,05% de la clase A y del -15,95% de la clase B y del -15,95% de la clase C. La selección de los valores no ha permitido que el fondo haya superado a su índice de referencia en el semestre.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 92.068 miles de euros, variando en el periodo en 26.977 miles de euros, y un total de 3.367 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 230.423 miles de euros, variando en el periodo en 37.155 miles de euros, y un total de 15.092 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 21.283 miles de euros, variando en el periodo en 9.053 miles de euros, y un total de 107 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -16,05% y del -15,95% de la clase B y del -15,95% 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 -10,45. A pesar de la negativa evolución de los mercados de renta variable, el fondo no ha podido 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 semestre 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 BHP Billiton 2028, Sagax 2028 y General Motors 2027, entre otros. Por países, España es el país con mayor peso, seguido de Francia e Italia. 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 -61.914.454,36 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de LKQ 2028, Engie 2028 y BHP Billiton 2027. Por el lado negativo, se encuentran Heimstaden 2028, Abertis 2028 y Elo Saca 2027.

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 -610.176,36 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 0,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,18% en renta fija y un 2,27% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 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

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

### 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.

Durante los próximos meses del año, esperamos que el foco del mercado este en ver si la inflación hace pico y no hace descarrilar al consumo, si los niveles de inventarios, tras su escasez, no aumentan más de lo deseable y si conseguimos sortear una recesión que podría estar inculcada por unas agresivas políticas de los Bancos Centrales. Vemos los actuales niveles de valoración y sentimiento de mercado como atractivos para construir cartera a largo plazo, si bien somos cautos en el corto. El repunte de tipos que hemos visto estos meses, tanto en deuda como en crédito ha mejorado de forma notable las perspectivas para la renta fija de cara a los próximos meses. La actuación del BCE durante el mes de junio, y su preocupación por la fragmentación de la deuda en la Eurozona demuestra que no va a permitir que los tipos de deuda pública se vayan más allá de determinados niveles, por lo que el techo en el repunte de tipos, especialmente periféricos ya lo habríamos visto.

Podría ser que, dadas las incertidumbres que rodean al mercado, el peor escenario esté ya más que descontado. La capacidad de los emisores privados para hacer frente a sus responsabilidades financieras, a pesar del menor crecimiento esperado, se mantienen intactas, con niveles de liquidez elevados en sus balances y buenos fundamentales. Esperamos que mientras no haya mayores sobresaltos geopolíticos y macroeconómicos, la situación poco a poco vaya relajándose y los niveles de yield elevados que encontramos en el mercado puedan ir yendo poco a poco compensando la caída en los precios de los bonos.

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