

IBERCAJA CARTERA FLEXIBLE 5, FI

Nº Registro CNMV: 5556

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos de renta fija internacional que invertirá, el grueso de su cartera y durante la mayor parte del tiempo, en una amplia gama de activos globales de renta fija pública y privada, con flexibilidad en duraciones, sectores y calidades crediticias. Hasta el 5% de la exposición total podrá ser en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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 EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,00	1,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,61	1,69	1,61

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	45.218.402,38	46.698.613,45	7.632	7.484	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE C	26.024.075,30	35.056.545,97	726	864	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	276.776	284.147	500.134	419.565
CLASE C	EUR	161.595	216.121	382.879	281.755

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6,1209	6,0847	5,9193	5,6765
CLASE C	EUR	6,2095	6,1649	5,9796	5,7161

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,39							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	08-04-2026				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,91							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

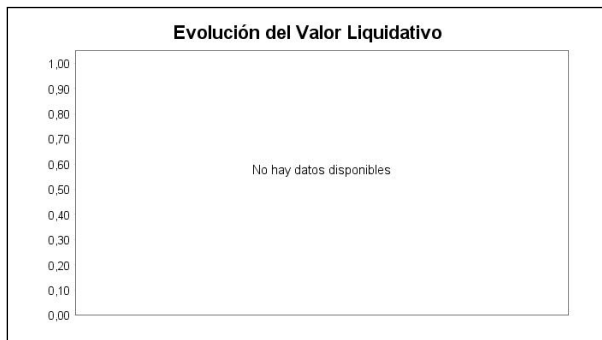
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,34	0,23						

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de enero de 2026. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,46							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	08-04-2026				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,91							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

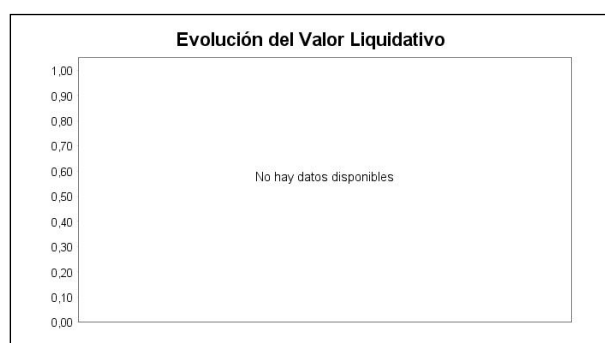
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,27	0,17						

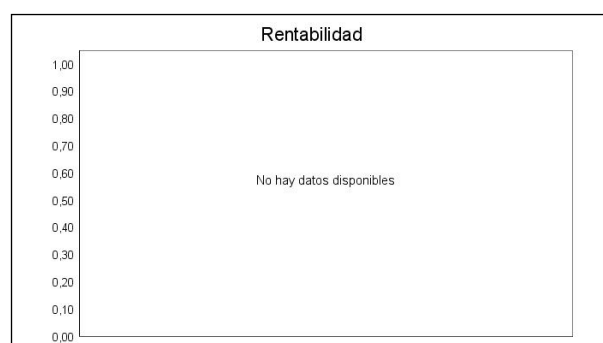
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de enero de 2026. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	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	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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 Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	430.508	98,21	458.850	91,65
* Cartera interior	313.982	71,62	0	0,00
* Cartera exterior	116.526	26,58	442.268	88,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	16.581	3,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.949	1,81	42.102	8,41
(+/-) RESTO	-86	-0,02	-304	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	438.371	100,00 %	500.647	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	500.647	1.204.461	500.647	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,35	-82,32	-15,35	-90,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,68	1,23	0,68	-73,18
(+) Rendimientos de gestión	1,01	1,50	1,01	-66,99
+ Intereses	0,57	1,89	0,57	-85,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,39	-0,08	-89,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	-1.780,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,00	0,52	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,27	-0,34	-38,74
- Comisión de gestión	-0,31	-0,24	-0,31	-36,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-43,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-42,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-73,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	438.371	500.647	438.371	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

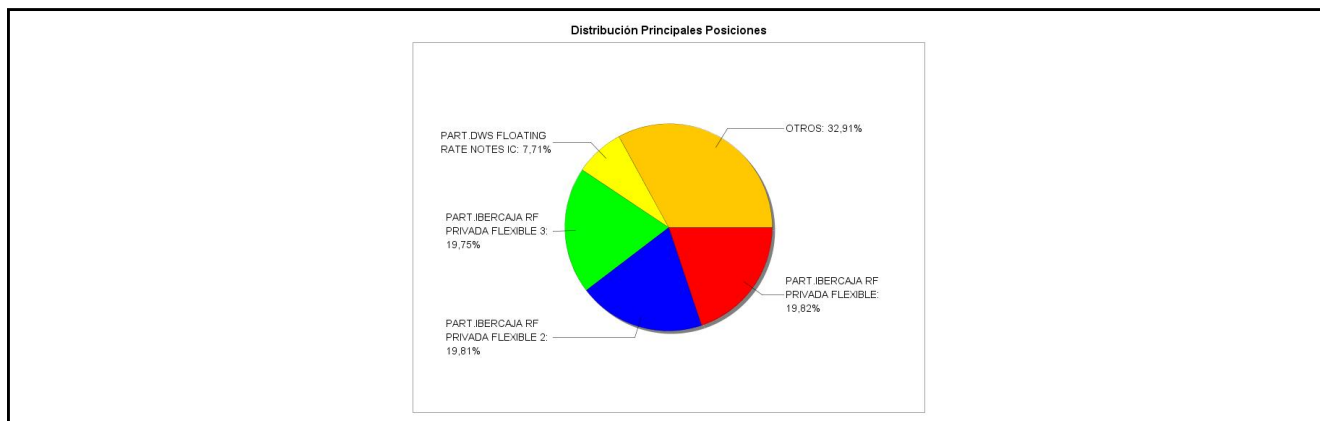
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	313.982	71,62	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	313.982	71,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	442.268	88,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	442.268	88,32
TOTAL RV COTIZADA	4.314	0,98	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.314	0,98	0	0,00
TOTAL IIC	112.243	25,61	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	116.557	26,59	442.268	88,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	430.539	98,21	442.268	88,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 7450 A:0926	2.283	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 6250 A:0926	2.188	Inversión
Total subyacente renta variable		4470	
TOTAL DERECHOS		4470	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 6500 A:1226	3.984	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 5500 A:1226	3.850	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0926	7.232	Inversión
Total subyacente renta variable		15065	
TOTAL OBLIGACIONES		15065	

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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 12 de junio de 2026, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA RENTA FIJA 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4209), por IBERCAJA CARTERA FLEXIBLE 5, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5556).

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 30 de enero 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 DEUDA CORPORATIVA 2025, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5556), al objeto de modificar la política de inversión que pasa a estar caracterizada por la inversión mayoritaria en IIC, elevar la comisión de gestión en las clases A y C y la comisión de depositaria en la clase A, establecer un límite máximo de comisiones de gestión y depositario por la inversión en IIC, incluir los gastos de análisis sobre inversiones así como, modificar el límite horario a efecto del valor aplicable a suscripciones y reembolsos. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC la siguiente clase de participaciones: Clase B

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

	SI	NO
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: - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo: Efectivo compra: 321.350.000,00 Euros (75,75% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 8.950.000,00 Euros (2,11% sobre patrimonio medio) - Compraventa de divisas: Efectivo compra: 84.327,57 Euros (0,02% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 73.964,12 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 14.355.470,44 Euros (3,3838% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 630,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio) - Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,34 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.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre, pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

La renta fija también ha estado marcada por la guerra. 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. 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.

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.

En este entorno, el fondo Ibercaja Cartera Flexible 5 ha tenido un comportamiento acorde con los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha mantenido una gestión activa y flexible de la cartera, aprovechando el progresivo estrechamiento de diferenciales de crédito y las oportunidades existentes en los mercados de renta fija. La estrategia se ha orientado hacia una mayor diversificación mediante fondos especializados de crédito corporativo y deuda privada, reforzando la exposición a vehículos de renta fija flexible y crédito corporativo europeo.

En este contexto, se ha incrementado significativamente el peso de fondos especializados de renta fija corporativa, tanto de Ibercaja Gestión como de gestoras internacionales, reduciendo de forma gradual la exposición a emisiones individuales que habían alcanzado su vencimiento o cuyo potencial de rentabilidad era más limitado. La cartera ha mantenido también una exposición complementaria a deuda pública de la Eurozona mediante futuros sobre Bund alemán, utilizados como instrumento de gestión de duración y control del riesgo de tipos de interés.

La gestión ha estado centrada en la construcción de una cartera ampliamente diversificada por emisores, sectores y geografías, combinando estrategias de crédito corporativo investment grade, deuda financiera y fondos de renta fija flexible, capaces de adaptarse a distintos escenarios de mercado. Asimismo, se han incorporado posiciones en fondos internacionales especializados en crédito con el objetivo de ampliar las fuentes de rentabilidad y mejorar la diversificación. La exposición a renta variable se ha mantenido reducida y con un carácter principalmente táctico, complementada mediante estrategias de cobertura y posicionamiento a través de opciones sobre índices bursátiles europeos y estadounidenses. Estas posiciones han permitido gestionar de forma eficiente el perfil de riesgo de la cartera en un entorno de elevada incertidumbre en los mercados financieros.

En conjunto, la cartera ha evolucionado hacia una mayor presencia de estrategias diversificadas de crédito corporativo y renta fija flexible, manteniendo una exposición controlada al riesgo y buscando optimizar la relación entre rentabilidad y volatilidad dentro del perfil conservador del fondo.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 276.776 miles de euros, variando en el período en -7.371 miles de euros, y un total de 7.632 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 161.595 miles de euros, variando en el período en -54.526 miles de euros, y un total de 726 partícipes. IBERCAJA CARTERA FLEXIBLE 5 FI modificó su política de inversión el 30 de Enero de 2026. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el período, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No hay datos suficientes de todo el período.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Entre las inversiones más destacadas del semestre sobresalen Lazard Credit FI SRI, Ibercaja RF Privada Flexible 2, Ibercaja RF Privada Flexible 3 y DWS Floating Rate Notes. Por el lado contrario, las principales detracciones provinieron de la posición en WisdomTree Physical Swiss Gold ETC, AXA FIIS US Corporate Intermediate Bonds, así como de determinadas estrategias de cobertura mediante opciones sobre el Bund alemán y el índice S&P 500.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.299.064,16 euros.

Durante el semestre se ha ido construyendo la cartera de manera gradual, incorporando diversos fondos de renta fija corporativa y flexible, entre los que destacan Ibercaja Deuda Corporativa Flexible 2, Ibercaja RF Privada Flexible, Ibercaja RF Privada Flexible 2, Ibercaja RF Privada Flexible 3, Ibercaja Deuda Corporativa Flexible e Ibercaja Deuda Pública Largo Plazo. Asimismo, se tomaron posiciones en fondos internacionales como Lazard Credit FI SRI, DWS Floating Rate Notes, AXA FIIS US Corporate Intermediate Bonds e iShares \$ Treasury Bond 1-3YR ETF, además de incorporar exposición táctica a materias primas a través de WisdomTree Physical Swiss Gold ETC.

Asimismo, se realizaron operaciones de compra y venta sobre futuros del Bund alemán a 10 años, opciones sobre Euro Stoxx 50, S&P 500 y iShares Physical Silver, con el objetivo de ajustar tácticamente la duración de la cartera, gestionar la exposición al riesgo de mercado y aprovechar oportunidades de inversión surgidas durante el período.

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 264.402,42 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 16,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 0,98% en renta variable (0,98% en inversión directa), un 0,05% en opciones, un 71,63% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 25,60% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 1,81% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Deutsche Bank AG y Grupo Lazard Ltd.

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

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.

De cara a los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente subida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico. En renta fija, 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%.

En este contexto, consideramos que el fondo Ibercaja Cartera Flexible 5 tendrá un buen comportamiento a lo largo del próximo semestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0146953007 - PARTICIPACIONES DEUDA PUBLICA LP	EUR	6.085	1,39	0	0,00
ES0162895009 - PARTICIPACIONES DC FLEX	EUR	24.307	5,54	0	0,00
ES0184011007 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX	EUR	86.881	19,82	0	0,00
ES0147057006 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 2	EUR	86.862	19,81	0	0,00
ES0147058004 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 3	EUR	86.590	19,75	0	0,00
ES0158217002 - PARTICIPACIONES DC FLEX 2	EUR	23.258	5,31	0	0,00
TOTAL IIC		313.982	71,62	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		313.982	71,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.010	0,40
XS2804500069 - BONO FIBERCO SPA 3,63 2026-05-25	EUR	0	0,00	3.063	0,61
XS2354326410 - BONO COTY 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	3.924	0,78
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 2026-01-09	EUR	0	0,00	21.707	4,34
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	5.000	1,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	5.921	1,18
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 2026-02-02	EUR	0	0,00	16.574	3,31
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	10.501	2,10
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	20.497	4,09
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE 7,25 2026-05-31	EUR	0	0,00	39.773	7,94
XS247539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	4.384	0,88
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	4.715	0,94
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	20.708	4,14
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.997	0,80
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	7.534	1,50
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	15.307	3,06
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	0	0,00	15.470	3,09
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	0	0,00	9.000	1,80
XS2332589972 - BONO NEXI 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.688	0,54
XS2305742434 - BONO IQVIA 1,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	8.006	1,60
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	0	0,00	2.826	0,56
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	4.820	0,96
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	0	0,00	12.399	2,48
XS1969645255 - BONO B&P PF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	22.820	4,56
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	0	0,00	11.518	2,30
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	37.032	7,40
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	0	0,00	25.878	5,17
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	16.287	3,25
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	9.582	1,91
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	35.020	6,99
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	0	0,00	1.899	0,38
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	27.160	5,42
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	9.581	1,91
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	0	0,00	4.667	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	442.268	88,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	442.268	88,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	442.268	88,32
JE00B588CD74 - ACCIONES WISDOMTREE METAL	EUR	4.314	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.314	0,98	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.314	0,98	0	0,00
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	33.786	7,71	0	0,00
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA FIX US CORP INTE	EUR	33.075	7,55	0	0,00
IE00BDFK1573 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY	EUR	11.696	2,67	0	0,00
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	33.686	7,68	0	0,00
TOTAL IIC		112.243	25,61	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		116.557	26,59	442.268	88,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		430.539	98,21	442.268	88,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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).