

IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5927

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Rating Depositarario: 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: 24/01/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada en €, estando más del 70% de la exposición total en renta fija privada. Sin predeterminación respecto a los países/mercados, con un máximo del 30% emergentes. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 7 años. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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	0,01	0,06	0,01	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,28	1,40	1,80

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	287.281.092,53	160.775.164,85
Nº de Partícipes	21.995	18.104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.804.479	6,2812
2025	1.001.145	6,2270
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	0,87	1,81	-0,92	0,66	1,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	07-04-2026	-0,33	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	08-04-2026	0,70	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 2026	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	1,95	2,10	1,76	0,74	1,00				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,64	1,00					

(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.

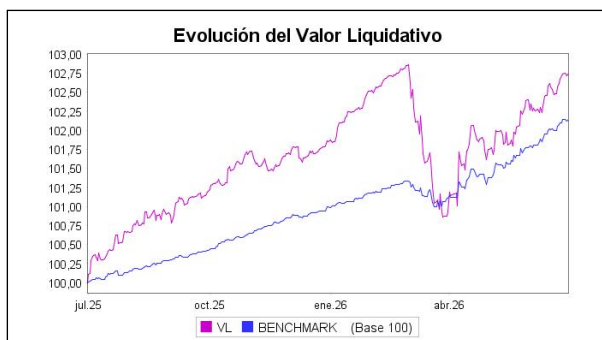
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57			

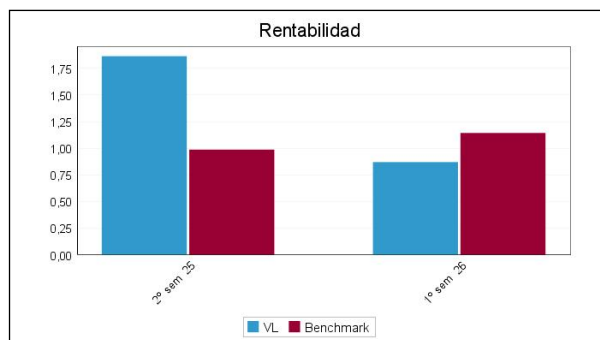
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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
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	1.769.696	98,07	977.866	97,67
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.743.100	96,60	960.921	95,98
* Intereses de la cartera de inversión	26.596	1,47	16.945	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.869	1,99	23.924	2,39
(+/-) RESTO	-1.086	-0,06	-645	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.804.479	100,00 %	1.001.145	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)	1.001.145	701.433	1.001.145	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	55,26	32,20	55,26	177,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	1,74	0,90	-16,17
(+) Rendimientos de gestión	1,19	2,04	1,19	-5,70
+ Intereses	1,68	1,74	1,68	55,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	0,32	-0,44	-324,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	338,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	54,49
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	59,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	59,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-16,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-32,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-32,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.804.479	1.001.145	1.804.479	

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

3. Inversiones financieras

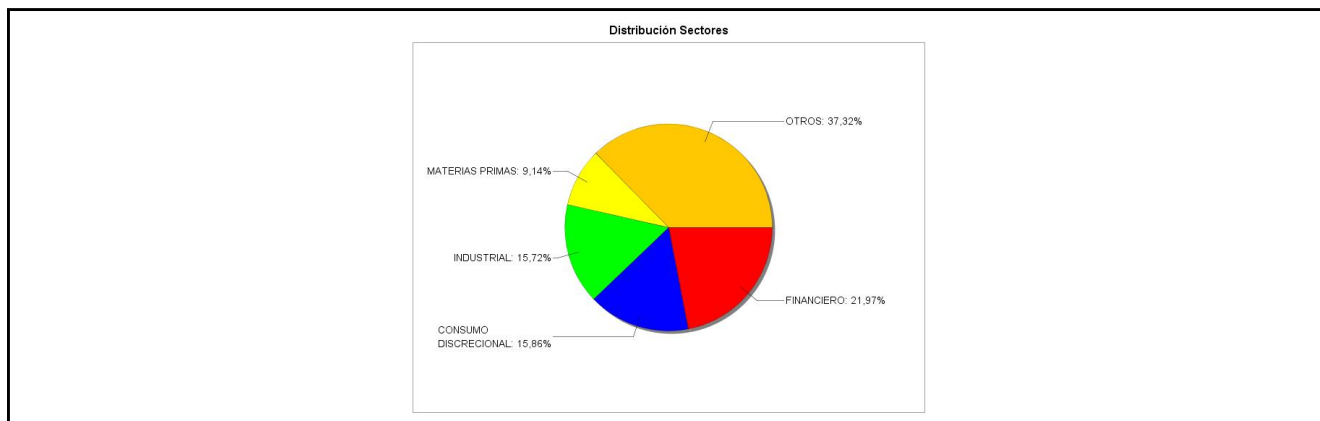
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.743.098	96,59	960.921	95,96
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	1.743.098	96,59	960.921	95,96
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	0	0,00	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	1.743.098	96,59	960.921	95,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.743.098	96,59	960.921	95,96

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
B.NTT FINANCE 3,3252% A:011129	C/ Compromiso	14.027	Inversión
Total subyacente renta fija		14027	
TOTAL OBLIGACIONES		14027	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK: - Comisión de depositaria: Importe: 283.001,78 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 4.470,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio) - Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
--

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2.94 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial.

La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico.

Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del periodo.

En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona. Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre.

Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales.

En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE.

En este contexto Ibercaja RF Privada Flexible se ha visto impactado por la volatilidad de los mercados de renta fija, especialmente durante el mes de marzo tras el inicio de las hostilidades entre EE.UU. e Irán, aunque las posteriores negociaciones de paz han tranquilizado a los mercados y han permitido que el fondo vuelva a recuperar los niveles de inicio de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión estuvo orientada a incrementar el riesgo de crédito de forma selectiva, reforzando la exposición a emisores corporativos con mayores diferenciales y rentabilidades atractivas dentro del segmento de deuda corporativa europea. La cartera mantuvo un elevado nivel de diversificación sectorial, pero con una clara preferencia por los sectores financiero,

industrial, consumo discrecional, materias primas e inmobiliario.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estado no UE, Tecnología y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Consumo Discrecional y Financiero. Por países, hemos aumentado la exposición a México, Francia y EE.UU. y la hemos reducido a Alemania, Suecia y Rep.Checa.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,46%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2026 ascendía a 1.804.479 miles de euros, registrando una variación en el período de 803.334 miles de euros, con un número total de 21.995 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,87% una vez ya deducidos sus gastos del 0,28% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. La positiva 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.

Las compañías cotizadas en España, Chipre y Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Alemania y Francia destacan positivamente. Por sectores, Utilities y Deuda Estados UE son los de peores resultados; Financiero, Industrial y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos de Fibercop 2028, Softbank 2029, EPH 2029, Nexi 2029 y Mejico 2029 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en futuros de crédito europeo, y los bonos de NTT 2029, Traton 2029, Praemia Healthcare 2028 y Continental 2029 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.978.014,50 euros. concretamente, hemos abierto posición en bonos de INWIT 2028, Silgan 2028, Standard Life 2029, Ericsson 2029, Opmobility 2029, ISS 2029, Finnair 2029, Dell 2029, Societe Generale 2029, Fiserv 2028, Nemak 2028, Traton 2028, Iliad 2029, Paprec 2028, Equinix 2029, Continental 2028 entre otros; y hemos realizado compra-ventas en futuros de crédito europeo.

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 -715.261,68 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,59% en renta fija y un 1,99% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 1,55%.

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 la segunda mitad de 2026, los mercados continúan apoyados por unos fundamentales económicos razonablemente sólidos, unos niveles de empleo resilientes y un crecimiento de beneficios empresariales que, en términos generales, sigue mostrando capacidad de adaptación a un entorno de tipos de interés más elevados. No obstante, el foco de atención seguirá estando en la evolución de la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. En Europa, la reciente subida de tipos por parte del BCE ha devuelto protagonismo a la renta fija, que continúa ofreciendo niveles de rentabilidad atractivos después de varios años de retornos muy reducidos. En este contexto, consideramos que el crédito corporativo europeo sigue presentando oportunidades selectivas, especialmente en emisores con balances sólidos y capacidad para trasladar las presiones inflacionistas a sus resultados. Por otro lado, aunque la renta variable global mantiene el respaldo de tendencias estructurales como la digitalización y la inteligencia artificial, las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos aconsejan mantener un enfoque disciplinado y selectivo. En conjunto, seguimos considerando adecuado mantener carteras diversificadas, combinando activos con capacidad de crecimiento a largo plazo con una exposición significativa a renta fija de calidad, que vuelve a desempeñar un papel relevante como fuente de rentabilidad y estabilidad.

En este contexto Ibercaja RF Privada Flexible continuará invirtiendo en una deuda corporativa europea sin cerrarnos a encontrar oportunidades que puedan surgir en otros mercados.

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
TOTAL IIC		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
XS3178859388 - BONO REPUBLICA D COLOMBIA 3,75 2028-09-19	EUR	13.526	0,75	0	0,00
XS1054418600 - BONO UNITED MEXICAN 3,63 2029-04-09	EUR	45.416	2,52	0	0,00
XS2689949399 - BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	34.282	1,90	19.171	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		93.224	5,17	19.171	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3402712627 - BONO AKZO 3,63 2029-06-16	EUR	11.273	0,62	0	0,00
XS3299472111 - BONO GOLDMAN SACHS 2,74 2029-02-17	EUR	17.894	0,99	0	0,00
XS2826616596 - BONO CELLNEX FINANCE 3,63 2029-01-24	EUR	2.122	0,12	0	0,00
FR0014017YD2 - BONO AYVENS 3,38 2029-04-16	EUR	25.141	1,39	0	0,00
XS3299544711 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,31 2029-05-17	EUR	11.861	0,66	0	0,00
XS2776793965 - BONO KRAFT HEINZ 3,50 2029-03-15	EUR	14.526	0,80	0	0,00
XS1843442622 - BONO NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	10.131	0,56	0	0,00
XS3268973453 - BONO HYUNDAI CAPITAL SER 2,86 2029-01-21	EUR	9.919	0,55	0	0,00
XS330357826 - BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,67 2029-04-06	EUR	25.237	1,40	0	0,00
AT000A39UM6 - BONO ERSTE&STEIERMAR BANK 4,88 2029-01-31	EUR	6.654	0,37	0	0,00
XS2234516164 - BONO SNF GROUP SACA 2,63 2029-02-01	EUR	23.704	1,31	0	0,00
XS2354569407 - BONO JDE PEET'S 0,50 2029-01-16	EUR	4.610	0,26	0	0,00
XS3032018239 - BONO AMERICAN HONDA FI 3,30 2029-03-21	EUR	5.013	0,28	0	0,00
XS1998215559 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2029-05-15	EUR	21.201	1,17	0	0,00
XS3173656243 - BONO CONTINENTAL 2,88 2029-06-09	EUR	2.974	0,16	0	0,00
DE000A3KNP96 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,75 2029-03-24	EUR	3.715	0,21	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS SA 1,38 2029-05-28	EUR	13.252	0,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A4EMX11 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,13 2029-05-12	EUR	24.128	1,34	0	0,00
XS3107209259 - BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	14.044	0,78	14.069	1,41
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	13.183	0,73	8.989	0,90
XS3175869737 - BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	12.671	0,70	12.649	1,26
XS3140075816 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	24.912	1,38	15.016	1,50
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	36.086	2,00	0	0,00
FR0014010I23 - BONO ALTRAD INVESTMENT 3,70 2029-06-23	EUR	16.620	0,92	16.716	1,67
XS3073596341 - BONO EQUINIX EU 2 FINAN 3,25 2029-05-19	EUR	22.030	1,22	0	0,00
DE000A3MQNP4 - BONO LEG IMMOBILIEN 0,88 2029-01-17	EUR	9.226	0,51	9.259	0,92
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27	EUR	10.029	0,56	5.040	0,50
XS3088627982 - BONO VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	7.073	0,39	2.039	0,20
XS3076190324 - BONO RAIFFEISENBANK AUSTRI 3,63 2029-05-21	EUR	12.232	0,68	7.223	0,72
XS3081808837 - BONO H LUNDBECK 3,38 2029-06-02	EUR	3.612	0,20	3.625	0,36
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING 3,50 2028-07-01	EUR	2.991	0,17	0	0,00
FR001400MLX3 - BONO ILLIAD SA 5,38 2029-02-15	EUR	10.443	0,58	0	0,00
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS 5,00 2029-05-02	EUR	2.083	0,12	2.115	0,21
DE000A4EFPS1 - BONO TRATON FINANCE LUX 2,88 2028-08-26	EUR	8.139	0,45	0	0,00
XS23626994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-07-20	EUR	2.881	0,16	0	0,00
XS3060656884 - BONO FISERV FUNDING 2,88 2028-06-15	EUR	27.140	1,50	0	0,00
DE000A382665 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	18.450	1,02	8.645	0,86
XS3004167642 - BONO PRIMO WATER/TRITON 3,88 2028-10-31	EUR	13.921	0,77	7.949	0,79
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	8.058	0,45	8.110	0,81
XS3142274847 - BONO FEDEX CORP 0,45 2029-05-04	EUR	16.834	0,93	16.932	1,69
XS2305744059 - BONO QVIA 2,25 2029-03-15	EUR	3.817	0,21	3.847	0,38
XS1909057645 - BONO LOGICOR FINANCING 3,25 2028-11-13	EUR	10.069	0,56	2.009	0,20
XS2193974701 - BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15	EUR	17.136	0,95	1.985	0,20
XS2804500812 - BONO FIBERCOP SPA 7,88 2028-07-31	EUR	24.651	1,37	21.400	2,14
XS2774391580 - BONO FORVIA 5,13 2029-06-15	EUR	4.846	0,27	4.879	0,49
FR001400L9Q7 - BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	2.143	0,12	2.171	0,22
XS2716891440 - BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	26.850	1,49	26.978	2,69
XS2808453455 - BONO DRAX FINCO 5,88 2029-04-15	EUR	10.424	0,58	7.330	0,73
XS2010331440 - BONO CAPITAL ONE FINANC 1,65 2029-06-12	EUR	22.613	1,25	22.665	2,26
XS2231331260 - BONO ZF FINANCE 3,75 2028-09-21	EUR	13.265	0,74	8.306	0,83
FR0013410818 - BONO SOCIETE GENERALE 1,75 2029-03-22	EUR	4.795	0,27	0	0,00
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS SA 4,13 2029-05-29	EUR	14.276	0,79	4.117	0,41
XS2980656568 - BONO ABERTIS FRANCE SAS 3,38 2029-04-21	EUR	12.047	0,67	7.071	0,71
XS2782937937 - BONO RANDSTAD 3,61 2029-03-12	EUR	11.107	0,62	6.116	0,61
XS2754491640 - BONO OTP BANK 5,00 2029-01-31	EUR	19.695	1,09	14.635	1,46
XS2288925568 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2029-01-20	EUR	23.329	1,29	23.527	2,35
XS1439749364 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,63 2028-10-15	EUR	9.469	0,52	6.689	0,67
XS2972971399 - BONO NOVA LJUBLJANSKA 3,50 2029-01-21	EUR	9.657	0,54	9.707	0,97
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	12.120	0,67	9.053	0,90
XS1492458044 - BONO UTAH ACQUISITION 3,13 2028-11-22	EUR	3.974	0,22	4.013	0,40
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	11.595	0,64	15.870	1,59
XS2750308483 - BONO MUNDYS 4,75 2029-01-24	EUR	12.195	0,68	7.152	0,71
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	13.822	0,77	13.889	1,39
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	25.884	1,43	13.232	1,32
XS2937307929 - BONO STELLANTIS 3,38 2028-11-19	EUR	34.862	1,93	32.248	3,22
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	21.430	1,19	21.612	2,16
XS2843262887 - BONO DELL BANK INTL 3,63 2029-06-24	EUR	19.781	1,10	0	0,00
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	4.115	0,23	2.081	0,21
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	15.793	0,88	13.674	1,37
XS2854423386 - BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	22.467	1,25	22.578	2,26
FI4000571260 - BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	2.056	0,11	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	12.949	0,72	7.901	0,79
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN 4,80 2029-07-16	EUR	14.806	0,82	14.813	1,48
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	21.144	1,17	21.248	2,12
XS2626289222 - BONO 3I GROUP PLC 4,88 2029-06-14	EUR	10.350	0,57	7.281	0,73
DE000HCB0836 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,75 2029-05-02	EUR	19.985	1,11	20.042	2,00
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	16.298	0,90	16.457	1,64
XS2832954270 - BONO ISS GLOBAL A/S 3,88 2029-06-05	EUR	18.546	1,03	0	0,00
XS2023873149 - BONO AROUNDTOWN 1,45 2028-07-09	EUR	10.366	0,57	10.487	1,05
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	639	0,04	647	0,06
XS2698045130 - BONO ELECTROLUX 4,50 2028-09-29	EUR	7.742	0,43	7.812	0,78
XS2677668357 - BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	20.841	1,15	9.235	0,92
XS2753547673 - BONO LOGICOR FINANCING 4,63 2028-07-25	EUR	7.257	0,40	7.336	0,73
XS2054210252 - BONO WINTERSHALL DEA 1,33 2028-09-25	EUR	26.626	1,48	18.892	1,89
XS2385114298 - BONO CELANESE US HOLDINGS 0,63 2028-09-10	EUR	11.371	0,63	9.411	0,94
FR001400ASK0 - BONO TELEPERFORMANCE 3,75 2029-06-24	EUR	10.457	0,58	3.578	0,36
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	18.313	1,01	10.222	1,02
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	2.114	0,12	2.121	0,21
DK0030537840 - BONO AL SYDBANK 4,88 2029-03-14	EUR	3.834	0,21	3.867	0,39
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	2.104	0,12	2.102	0,21
XS2778370051 - BONO METRO AG 4,63 2029-03-07	EUR	14.569	0,81	14.568	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OLD1 - BONO OPMOBILITY 4,88 2029-03-13	EUR	2.057	0,11	0	0,00
XS2436807940 - BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	6.548	0,36	6.607	0,66
XS2342227837 - BONO SAGAX EURO MTN 1,00 2029-05-17	EUR	15.543	0,86	13.727	1,37
XS2251233651 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,13 2029-01-11	EUR	9.275	0,51	9.335	0,93
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2029-01-12	EUR	10.179	0,56	6.141	0,61
XS2345996743 - BONO ERICSSON 1,00 2029-05-26	EUR	14.968	0,83	0	0,00
XS2730661100 - BONO CROWN EURO 4,75 2029-03-15	EUR	7.252	0,40	5.267	0,53
XS1881005117 - BONO STANDARD LIFE PLC 4,38 2029-01-24	EUR	13.596	0,75	0	0,00
XS2051670300 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,75 2029-03-12	EUR	17.134	0,95	19.656	1,96
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	9.060	0,50	6.022	0,60
XS2681541327 - BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	2.061	0,11	2.075	0,21
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	9.617	0,53	9.476	0,95
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	13.885	0,77	4.600	0,46
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	6.942	0,38	7.019	0,70
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	17.834	0,99	17.956	1,79
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	39.802	2,21	18.009	1,80
FR0013425162 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 2029-06-18	EUR	9.239	0,51	4.949	0,49
XS2189947505 - BONO QVIA 2,88 2028-06-15	EUR	2.949	0,16	2.970	0,30
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	34.132	1,89	3.979	0,40
XS2345877497 - BONO LUMO KODIT OY 0,88 2029-05-28	EUR	8.883	0,49	8.962	0,90
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	14.980	0,83	15.118	1,51
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	9.261	0,51	9.254	0,92
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	5.243	0,29	5.281	0,53
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	13.899	0,77	14.110	1,41
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	10.556	0,59	7.588	0,76
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.490	0,14	2.502	0,25
XS2181577268 - BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	1.951	0,11	0	0,00
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	15.840	0,88	15.913	1,59
XS2356040357 - BONO STELLANTIS 0,75 2029-01-18	EUR	5.413	0,30	5.472	0,55
XS2332590475 - BONO NEXIJ 2,13 2029-04-30	EUR	43.269	2,40	16.333	1,63
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	5.522	0,31	5.570	0,56
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	8.531	0,47	8.571	0,86
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	5.872	0,33	5.929	0,59
XS2244936659 - BONO INFRASTRUCTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	10.509	0,58	0	0,00
XS1998904921 - BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	10.305	0,57	10.343	1,03
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	11.921	0,66	6.204	0,62
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.939	0,16	2.938	0,29
XS2083147343 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	3.812	0,21	8.643	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.649.874	91,42	941.751	94,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.743.098	96,59	960.921	95,96
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		1.743.098	96,59	960.921	95,96
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		0	0,00	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		1.743.098	96,59	960.921	95,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.743.098	96,59	960.921	95,96

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).