

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA

Número de Registro CNMV: 5757
Fecha de registro: 21/04/2023
Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.U
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: BBB+ (S&P)
Auditor: Ernst & Young, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo diversificado, 100% renta fija. La aportación de valor vendrá de la gestión activa, se irá modificando la composición de la cartera, tipología de instrumentos de renta fija, calidad crediticia y duración media en función de las circunstancias de mercado. La volatilidad máxima del fondo será inferior a 2,5% anual (máximo 3% anual, puntualmente, en situaciones excepcionales de mercado).

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A	161.385.834,10	144.427.257,35	27.830	24.066	EUR	50
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C	48.723.660,32	47.083.287,64	1.575	1.523	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A	EUR	1.048.442	928.476	1.105.585	1.011.771
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C	EUR	317.758	303.704	347.185	349.466

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A	EUR	6,4965	6,4287	6,3240	6,1288
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C	EUR	6,5216	6,4504	6,3403	6,1354

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	Patrimonio	-
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A	0,02	0,02	Patrimonio
IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,67	0,40	1,67	0,47

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,22	0,22	-	-	-	-	-	-	-	

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de abril de 2026.

IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA CLASE C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,19	0,19	-	-	-	-	-	-	-	

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de abril de 2026.

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 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 pasiva¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

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

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

Distribución del patrimonio	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.349.623	98,79	1.211.733	98,34
Cartera interior	550.556	40,30	334.445	27,14
Cartera exterior	791.316	57,92	856.664	69,52
Intereses de la cartera de inversión	7.750	0,57	20.623	1,67
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.123	1,25	21.149	1,72
(+/-) RESTO	-545	-0,04	-702	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.366.200	100,00	1.232.181	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	1.232.181	1.396.769	1.232.181	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	11,24	-12,93	11,24	-169,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,22	0,65	1,22	50,66
(+) Rendimientos de gestión	1,55	0,96	1,55	29,31
+ Intereses	0,94	1,34	0,94	-43,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,37	0,04	-108,41
+/- 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.519,77
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,57	0,00	0,57	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,34	-14,37
- Comisión de gestión	-0,31	-0,29	-0,31	-16,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	50,66
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	1.366.200	1.232.181	1.366.200	-

3. Inversiones financieras

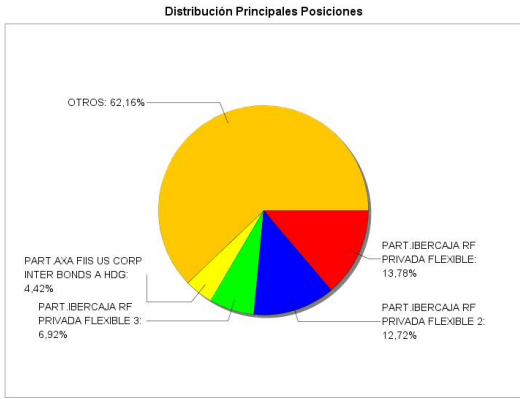
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,24 2026-01-31	EUR	-	-	4.880	0,40
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2026-01-31	EUR	-	-	7.803	0,63
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	-	-	9.753	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	-	-	6.826	0,55
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,32 2026-01-31	EUR	-	-	9.743	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	-	-	9.748	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2026-01-31	EUR	-	-	7.795	0,63
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,27 2026-01-31	EUR	-	-	9.742	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,27 2026-01-31	EUR	-	-	9.742	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,42 2026-01-31	EUR	-	-	9.719	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,44 2026-01-31	EUR	-	-	9.716	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2026-01-31	EUR	-	-	11.660	0,95
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,48 2026-01-31	EUR	-	-	19.414	1,58
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2026-01-31	EUR	-	-	9.702	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2026-01-31	EUR	-	-	19.401	1,57

BONO ESTADO ESPAÑOL 2,53 2026-01-31	EUR	-	-	19.389	1,57
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,54 2026-01-31	EUR	-	-	9.692	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,55 2026-01-31	EUR	-	-	6.783	0,55
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,45 2026-01-31	EUR	-	-	4.849	0,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,44 2026-01-31	EUR	-	-	4.849	0,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,42 2026-01-31	EUR	-	-	6.788	0,55
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,51 2026-01-31	EUR	-	-	4.843	0,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,46 2026-01-31	EUR	-	-	9.678	0,79
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,53 2026-01-31	EUR	-	-	19.337	1,57
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,59 2026-01-31	EUR	-	-	14.488	1,18
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,58 2026-01-31	EUR	-	-	4.829	0,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,63 2026-01-31	EUR	-	-	4.822	0,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2026-01-31	EUR	-	-	48.134	3,91
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,72 2026-01-31	EUR	-	-	19.257	1,56
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2026-01-31	EUR	-	-	962	0,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	334.345	27,13
BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	13.636	1,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		13.636	1,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.636	1,00	334.345	27,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		-	-	100	0,01
TOTAL RENTA FIJA		13.636	1,00	334.445	27,14
PARTICIPACIONES DEUDA PUBLICA LP	EUR	18.663	1,37	-	-
PARTICIPACIONES DC FLEX	EUR	47.486	3,48	-	-
PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX	EUR	188.302	13,78	-	-
PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 2	EUR	173.816	12,72	-	-
PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 3	EUR	94.547	6,92	-	-
PARTICIPACIONES DC FLEX 2	EUR	14.107	1,03	-	-
TOTAL IIC		536.921	39,30	-	-
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		550.556	40,30	334.445	27,14
BONO ESTADO AUSTRALIA 2,25 2028-05-21	AUD	24.927	1,82	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2027-08-26	EUR	19.864	1,45	-	-
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	5.206	0,38	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	20.012	1,46	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2028-08-01	EUR	40.942	3,00	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,65 2027-12-01	EUR	20.000	1,46	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		130.951	9,57	-	-
BONO EURO FINAN STABI FAC 0,40 2026-01-26	EUR	-	-	14.615	1,19
BONO ESTADO ITALIANO 3,20 2026-01-28	EUR	-	-	359.941	29,21
BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2026-01-15	EUR	-	-	334.851	27,18
BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2026-02-01	EUR	-	-	146.771	11,91
BONO ESTADO ALEMAN 0,50 2026-02-15	EUR	-	-	486	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	856.664	69,53
BONO ERSTE GROUP BANK 0,10 2028-11-16	EUR	6.339	0,46	-	-
BONO NATWEST MARKETS 2,75 2027-11-04	EUR	7.989	0,58	-	-
BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,50 2028-10-14	EUR	18.825	1,38	-	-
BONO CATERPILLAR FINAN SE 3,02 2027-09-03	EUR	4.012	0,29	-	-
BONO MORGAN STANLEY 4,81 2028-10-25	EUR	5.129	0,38	-	-
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	5.037	0,37	-	-
BONO CONTINENTAL 3,63 2027-11-30	EUR	5.046	0,37	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	5.012	0,37	-	-
BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2028-01-13	EUR	14.627	1,07	-	-
BONO NATWEST MARKETS 4,25 2028-01-13	EUR	7.146	0,52	-	-
BONO MCDONALD'S CORP 1,75 2028-05-03	EUR	14.671	1,07	-	-
BONO ANHEUSER-BUSCH 2,00 2028-03-17	EUR	4.929	0,36	-	-
BONO BMW INT INVEST 3,25 2028-11-17	EUR	5.030	0,37	-	-
BONO MERCEDES INTL FINAN 2,50 2028-09-05	EUR	4.948	0,36	-	-
BONO ING GROEP NV 0,38 2028-09-29	EUR	14.499	1,06	-	-
BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2028-02-28	EUR	9.548	0,70	-	-

BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,88 2028-10-11	EUR	5.079	0,37	-	-
BONO HYUNDAI CAPITAL 2,88 2028-06-26	EUR	9.949	0,73	-	-
BONO CHUBB INA HOLDINGS 1,55 2028-03-15	EUR	9.757	0,71	-	-
BONO FRESENIUS MEDICAL 3,13 2028-12-08	EUR	5.004	0,37	-	-
BONO MITSUBISHI HC CAP 2,86 2028-11-26	EUR	18.878	1,38	-	-
BONO BMW INT INVEST 3,00 2027-08-27	EUR	16.027	1,17	-	-
BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	14.901	1,09	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 2,88 2028-08-26	EUR	9.918	0,73	-	-
BONO EP INFRASTRUCTURE 2,05 2028-10-09	EUR	4.853	0,36	-	-
BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	5.208	0,38	-	-
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	5.048	0,37	-	-
BONO PLUXEE 3,50 2028-09-04	EUR	5.027	0,37	-	-
BONO INDIGO GROUP 1,63 2028-04-19	EUR	9.743	0,71	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	10.147	0,74	-	-
BONO NERVAL 3,63 2028-07-20	EUR	5.043	0,37	-	-
BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.933	0,21	-	-
BONO WERFEN FINA 4,63 2028-06-06	EUR	9.219	0,67	-	-
BONO ALIAXIS FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	4.708	0,34	-	-
BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	5.111	0,37	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	9.174	0,67	-	-
BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	4.932	0,36	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,75 2027-09-06	EUR	10.244	0,75	-	-
BONO FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	20.256	1,48	-	-
BONO ENI 0,38 2028-06-14	EUR	4.766	0,35	-	-
BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	2.975	0,22	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	4.811	0,35	-	-
BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	4.899	0,36	-	-
BONO COCA COLA EUROPAC 0,20 2028-12-02	EUR	4.755	0,35	-	-
BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	4.970	0,36	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.927	0,87	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		373.051	27,27	-	-
BONO MEDTRONIC GLOBAL 1,13 2027-03-07	EUR	4.939	0,36	-	-
BONO BPCE SA 1,75 2027-04-26	EUR	10.903	0,80	-	-
BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	8.083	0,59	-	-
BONO EDF 3,75 2027-06-05	EUR	12.107	0,89	-	-
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,25 2027-05-19	EUR	10.030	0,73	-	-
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,13 2027-02-12	EUR	4.900	0,36	-	-
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 2027-03-30	EUR	9.150	0,67	-	-
BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	7.287	0,53	-	-
BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	13.842	1,01	-	-
BONO GE AEROSPACE 1,88 2027-05-28	EUR	4.950	0,36	-	-
BONO B.SANT DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	4.910	0,36	-	-
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	5.045	0,37	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96.144	7,03	-	-
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		600.147	43,87	856.664	69,53
TOTAL RENTA FIJA		600.147	43,87	856.664	69,53
PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	60.207	4,41	-	-
PARTICIPACIONES AXA FIX US CORP INTE	EUR	60.351	4,42	-	-
PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY	EUR	40.073	2,93	-	-
PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	30.538	2,24	-	-
TOTAL IIC		191.169	14,00	-	-
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		791.316	57,87	856.664	69,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.341.872	98,17	1.191.110	96,67

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 22 de mayo 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 RF HORIZONTE 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5800), por IBERCAJA CARTERA MÁS CONSERVADORA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5757).

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 5 de mayo 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 ESPAÑA-ITALIA ENERO 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5757), al objeto de cambiar su vocación inversora y su política de inversión, que pasa a caracterizarse por invertir mayoritariamente en otras IIC de carácter financiero y, para ambas clases de participaciones, elevar las comisiones de gestión y de depositario, e incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones. Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 20 de marzo 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 ESPAÑA-ITALIA 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5624), IBERCAJA DEUDA PÚBLICA ENERO 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5799), por IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA ENERO 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5757).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Participes 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:
- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo: Efectivo compra: 541.000.000,00 Euros (50,27% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 9.000.000,00 Euros (0,84% sobre patrimonio medio)
- Operaciones repo sobre deuda pública: Efectivo compra: 91.792.814.944,32 Euros (5.710,57% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 91.805.099.601,63 Euros (5.711,33% sobre patrimonio medio)
- Compraventa de divisas: Efectivo compra: 25.155.026,13 Euros (2,34% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 298.051,16 Euros (0,0185% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado: Importe: 25.872.566,31Euros (1,6096% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.760,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 14,14 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.
El primer semestre de 2026 estuvo dominado por un shock inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio, que obligó a los bancos centrales a revisar sus trayectorias de política monetaria en sentidos opuestos a los previstos a comienzos de año. Tanta la Reserva Federal como el BCE, que iniciaron el año con sesgo acomodaticio, se vieron forzados a adoptar posturas progresivamente más restrictivas ante la persistencia de las presiones sobre los precios de la energía.
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: ante un sólido dato de empleo en mayo y la persistencia de la inflación, los mercados pasaron a descontar plenamente una subida de tipo antes de finales de año.
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. Varios miembros del Consejo de Gobierno señalaron la posibilidad de una segunda subida tan pronto como en julio, aunque el tono se suavizó notablemente hacia finales de junio: el descenso del precio del petróleo vinculado a avances diplomáticos en Oriente Medio hizo que los mercados dejaran de descontar plenamente un alza adicional. 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. A pesar de estos movimientos, el carry del fondo ha permitido que IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA obtenga un resultado positivo en el semestre.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Se ha construido la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. En la parte de inversión directa se han comprado bonos de vencimiento 2027 y 2028, mientras que en la parte de inversión en fondos se ha comprado crédito investment grade a vencimientos más largos, mayoritariamente. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, EE.UU. y Alemania y la hemos reducido a Italia, Org.Unión Europ y C.E.E..
A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.
c) Índice de referencia.
No hay datos suficientes de todo el periodo.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.048.442 miles de euros, variando en el periodo en 119.966 miles de euros, y un total de 27.830 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 317.758 miles de euros, variando en el periodo en 14.054 miles de euros, y un total de 1.575 participes. IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA FI modificó su política de inversión el 30 de Abril de 2026. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, 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 periodo.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Algunas de las compras que se han realizado han sido en deuda pública italiana, Ibercaja Renta Fija Privada, Ibercaja Renta Fija Privada Flexible 2, entre otros.
A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.712.126,15 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Ibercaja RF Privada Flexible 2, Ibercaja RF Privada Flexible y la deuda pública española. Por el lado negativo, se encuentran deuda pública australiana y alemana y AMCO 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 -43.895,79 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 3,23%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 44,87% en renta fija, un 39,30% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 13,99% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 1,25% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo AXA SA, Grupo Deutsche Bank AG, Grupo BlackRock Inc 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.
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%.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 49.177.036.603,80 euros y un rendimiento total de 3.852.019,34 euros.