

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE

Número de Registro CNMV: 5926

Fecha de registro: 24/01/2025

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:* 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, y sin predeterminación en cuanto a la calidad crediticia mínima. La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 5 años.

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 DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE	123.539.339,88	74.750.175,15	21.560	21.998	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)						
Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023	
		2026				
IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE	EUR	792.507	471.001	-	-	

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)						
Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023	
		2026				
IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE	EUR	6,4150	6,3010	-	-	

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 DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,05	0,05	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	1,57	1,32	1,91

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,81	2,63	-0,80	0,53	1,46	-	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,66	08/04/2026	0,66	08/04/2026	-	-
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	29/04/2026	-0,43	09/03/2026	-	-

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	1,92	1,68	2,08	1,42	0,80	-	-	-	-
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 ³	1,91	1,91	2,00	1,50	-	-	-	-	-

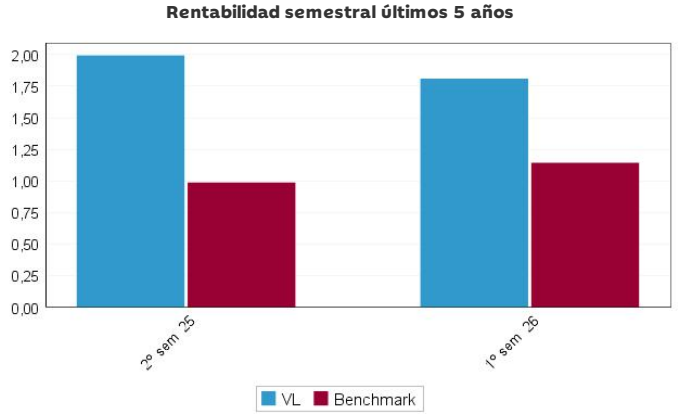
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

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	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	-	-	-

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



B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	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 pasiva [‡]	-	-	-
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.
‡ 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	776.074	97,93	460.957	97,87
Cartera interior	0	0,00	0	0,00
Cartera exterior	764.935	96,52	452.191	96,01
Intereses de la cartera de inversión	11.139	1,41	8.766	1,86
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.961	2,14	10.319	2,19
(+/-) RESTO	-528	-0,07	-275	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	792.507	100,00	471.001	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 €)	471.001	81.576	471.001	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	46,30	108,53	46,30	-19,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,77	1,57	1,77	114,36
(+) Rendimientos de gestión	2,11	1,90	2,11	109,65
+ Intereses	2,09	2,17	2,09	82,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,07	0,07	-308,03
+/- 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)	-0,05	-0,19	-0,05	-47,93
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	-0,34	-0,34	-0,34	87,81
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	86,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	86,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	45,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	114,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	23,97
+ 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	23,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	792.507	471.001	792.507	-

3. Inversiones financieras

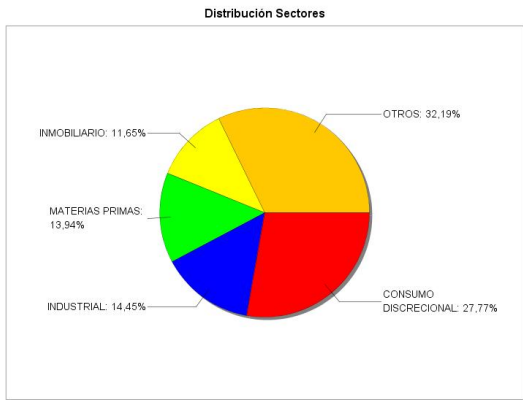
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO REPUBLICA D COLOMBIA 3,75 2028-09-19	EUR	4.973	0,63	-	-
BONO ESTADO DERUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	10.059	1,27	10.117	2,15
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		15.032	1,90	10.117	2,15
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,31 2029-05-17	EUR	12.852	1,62	-	-
BONO WEBUILD 5,38 2029-06-20	EUR	4.165	0,53	-	-
BONO AZELIS FINANCE 4,75 2029-09-25	EUR	20.444	2,58	-	-
BONO NOVELIS SHEET INGOT 3,38 2029-04-15	EUR	1.952	0,25	1.957	0,42
BONO ALSTRIA OFFICE 4,25 2029-10-15	EUR	21.637	2,73	11.971	2,54
BONO SOFTBANK GROUP 5,25 2029-10-10	EUR	7.086	0,89	7.128	1,51
BONO SECHE 2,25 2028-11-15	EUR	2.906	0,37	-	-
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 4,38 2030-10-15	EUR	5.017	0,63	-	-
BONO SYNTHOS 2,50 2028-06-07	EUR	3.814	0,48	3.726	0,79
BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	8.043	1,01	8.030	1,70
BONO FLOS B&B ITALIA SPA 10,00 2028-11-15	EUR	1.696	0,21	1.698	0,36
BONO ENERGIZER GAMMA 3,50 2029-06-30	EUR	9.896	1,25	1.934	0,41
BONO LOXAM SAS 6,38 2029-05-31	EUR	7.628	0,96	4.681	0,99
BONO AMBER FINCO 6,63 2029-07-15	EUR	7.335	0,93	7.397	1,57
BONO PROGROUPE 5,13 2029-04-15	EUR	7.158	0,90	7.202	1,53
BONO ALTRAD INVESTMENT 3,70 2029-06-23	EUR	23.414	2,95	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27	EUR	12.530	1,58	7.560	1,61
BONO VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	21.093	2,66	15.190	3,22
BONO CITYCON TREASURY 6,50 2029-03-08	EUR	13.541	1,71	13.296	2,82
BONO UNITED GROUP BV 4,63 2028-08-15	EUR	12.236	1,54	7.219	1,53
BONO PAPREC HOLDING 3,50 2028-07-01	EUR	4.987	0,63	-	-
BONO CEECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	9.884	1,25	4.743	1,01
BONO ILIAD SA 5,38 2029-02-15	EUR	8.380	1,06	1.062	0,23
BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-07-20	EUR	1.901	0,24	1.902	0,40
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 5,25 2029-07-17	EUR	11.182	1,41	11.318	2,40
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	9.853	1,24	-	-
BONO AMS OSRAM 10,50 2029-03-30	EUR	7.169	0,90	9.886	2,10

BONO PRIMO WATER/TRITON 3,88 2028-10-31	EUR	8.792	1,11	2.798	0,59
BONO TAP 5,13 2029-11-15	EUR	11.066	1,40	11.249	2,39
BONO VILMORIN ET COMP 1,38 2028-03-26	EUR	185	0,02	187	0,04
BONO TUI AG 5,88 2029-03-15	EUR	17.832	2,25	2.396	0,51
BONO INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	15.739	1,99	14.063	2,99
BONO ILIAD HOLDING SAS 5,63 2028-10-15	EUR	2.834	0,36	2.848	0,60
BONO WEBUILD 7,00 2028-09-27	EUR	870	0,11	883	0,19
BONO BANCA TRANSILVANIA 7,25 2028-12-07	EUR	2.258	0,28	2.272	0,48
BONO ZEGONA FINANCE 6,75 2029-07-15	EUR	4.941	0,62	4.985	1,06
BONO FEDEX CORP 0,45 2029-05-04	EUR	2.252	0,28	2.264	0,48
BONO OEG FINANCE 7,25 2029-09-27	EUR	5.631	0,71	5.666	1,20
BONO IQVIA 2,25 2029-03-15	EUR	3.389	0,43	-	-
BONO AGRIFARMA SPA 4,50 2028-10-31	EUR	9.865	1,24	8.793	1,87
BONO EP INFRASTRUCTURE 2,05 2028-10-09	EUR	475	0,06	477	0,10
BONO FIBERCOP SPA 7,88 2028-07-31	EUR	5.891	0,74	5.897	1,25
BONO FORVIA 5,13 2029-06-15	EUR	5.132	0,65	-	-
BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	849	0,11	864	0,18
BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	11.709	1,48	11.751	2,49
BONO ZF FINANCE 3,75 2028-09-21	EUR	5.734	0,72	2.950	0,63
BONO OI EUROPEAN GROUP 5,25 2029-06-01	EUR	11.246	1,42	9.306	1,98
BONO NEXANS SA 4,13 2029-05-29	EUR	506	0,06	512	0,11
BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	-	-	2.859	0,61
BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	5.389	0,68	7.370	1,56
BONO CMA CGM 5,50 2029-07-15	EUR	14.540	1,83	11.481	2,44
BONO MUNDYS 4,75 2029-01-24	EUR	825	0,10	838	0,18
BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	9.665	1,22	-	-
BONO STELLANTIS 3,38 2028-11-19	EUR	2.784	0,35	805	0,17
BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	6.267	0,79	6.313	1,34
BONO ERAMET 6,50 2029-11-30	EUR	1.975	0,25	1.982	0,42
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06	EUR	6.726	0,85	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 10,50 2029-07-23	EUR	8.187	1,03	8.213	1,74
BONO NEW IMMO HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	5.023	0,63	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	14.696	1,85	3.083	0,65
BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	16.802	2,12	4.838	1,03
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	3.566	0,45	3.578	0,76
BONO GRENKE FINANCE 5,75 2029-07-06	EUR	14.411	1,82	14.455	3,07
BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	2.594	0,33	2.516	0,53
BONO CPI PROPERTY 7,00 2029-05-07	EUR	18.068	2,28	17.877	3,80
BONO CELANESE US HOLDINGS 0,63 2028-09-10	EUR	8.032	1,01	5.447	1,16
BONO TELEPERFORMANCE 3,75 2029-06-24	EUR	5.026	0,63	-	-
BONO TUI CRUISES GMBH 6,25 2029-04-15	EUR	518	0,07	522	0,11
BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	520	0,07	522	0,11
BONO OPMOBILITY 4,88 2029-03-13	EUR	2.581	0,33	2.615	0,56
BONO NEW IMMO HOLDING 5,88 2028-04-17	EUR	18.662	2,35	1.142	0,24
BONO CROWN EURO 4,75 2029-03-15	EUR	4.484	0,57	2.464	0,52
BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,00 2029-02-28	EUR	5.144	0,65	5.171	1,10
BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	8.012	1,01	8.089	1,72
BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	3.694	0,47	690	0,15
BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	22.463	2,83	17.405	3,70
BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	10.854	1,37	10.908	2,32
BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	5.161	0,65	-	-
BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	17.086	2,16	11.624	2,47
BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	2.986	0,38	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	8.892	1,12	8.942	1,90
BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	5.092	0,64	3.052	0,65
BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	8.466	1,07	3.529	0,75
BONO LUMO KODIT OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	718	0,09	726	0,15
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	2.820	0,36	2.844	0,60
BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	5.326	0,67	2.656	0,56
BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	461	0,06	461	0,10
BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	3.618	0,46	3.610	0,77
BONO AVANTAR FUNDING 3,88 2028-07-15	EUR	8.011	1,01	499	0,11

BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	8.639	1,09	8.722	1,85
BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	5.324	0,67	5.391	1,14
BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	6.068	0,77	6.079	1,29
BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	2.926	0,37	-	-
BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	6.741	0,85	-	-
BONO DUFRY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	7.570	0,96	-	-
BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	13.779	1,74	11.641	2,47
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	5.721	0,72	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	3.062	0,39	3.065	0,65
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	10.325	1,30	5.398	1,15
BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	4.612	0,58	4.590	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		749.903	94,60	442.073	93,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		764.935	96,50	452.191	96,00
TOTAL RENTA FIJA		764.935	96,50	452.191	96,00
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		764.935	96,50	452.191	96,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		764.935	96,50	452.191	96,00

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

	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. 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA CARTERA CONSERVADORA FI poseía una participación directa de 171.316,74 miles de euros que supone el 21,62% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria: Importe: 132.369,29 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.190,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 1,44 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. Tanto 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 cambios 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 tipos 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 al 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 lo fue asimilando, 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 puntos, 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 DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE obtenga un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha rotado la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. Aprovechamos los momentos de volatilidad para encontrar oportunidades en el segmento de high yield, concretamente.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Inmobiliario y Deuda Estado no UE, y lo hemos bajado en Tecnología, Financiero y Deuda Estados UE. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Bélgica y Suiza y la hemos reducido a República Checa, Reino Unido y Italia.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,58 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,3%.

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 792.507 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 321.506 miles de euros, con un número total de 21.560 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,81% una vez ya deducidos sus gastos del 0,32% 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.

Algunas de las compras que se han realizado han sido en Silgan Holdings 2028, Sappi Papier 2028 y Ceconomy 2029, entre otros. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Francia. Por sectores, consumo discrecional, industrial y materias primas son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.120.125,28 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Ineos 2029, AMS Oram 2029 y CPI Property 2029. Por el lado negativo, se encuentran Sappi papier 2028, Gestamp 2030 y Schaeffler 2028.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -355.563,78 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,50% en renta fija y un 2,14% 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 1,91%.

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