

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE

Número de Registro CNMV: 5927

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. 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: 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 RF PRIVADA FLEXIBLE	287.281.092,53	160.775.164,85	21.995	18.104	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE	EUR	1.804.479	1.001.145	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE	EUR	6,2812	6,2270	-	-

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 RF PRIVADA FLEXIBLE	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	Patrimonio	-

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

	1.er semestre 2026	2.º semestre 2025	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

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,87	1,81	-0,92	0,66	1,20	-	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,70	08/04/2026	0,70	08/04/2026	-	-
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	07/04/2026	-0,33	19/03/2026	-	-

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	1,95	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 ³	1,55	1,55	1,64	1,00	-	-	-	-	-

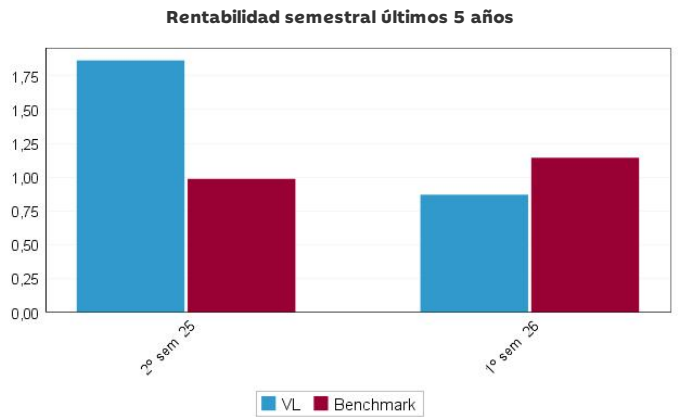
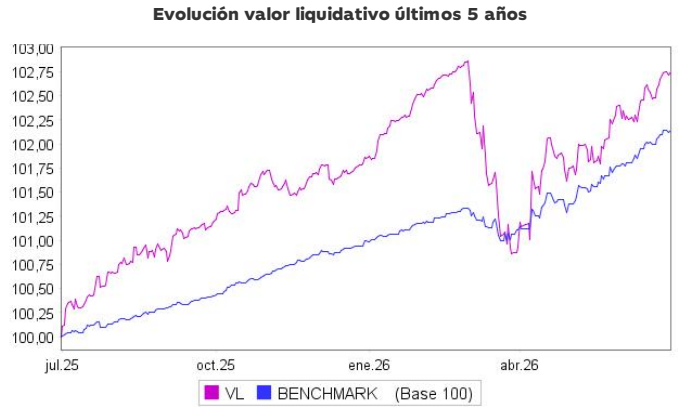
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	-	-	-

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

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 €)	1.001.145	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	338,77
+/- 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	-0,29	-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 €)	1.804.479	1.001.145	1.804.479	-

3. Inversiones financieras

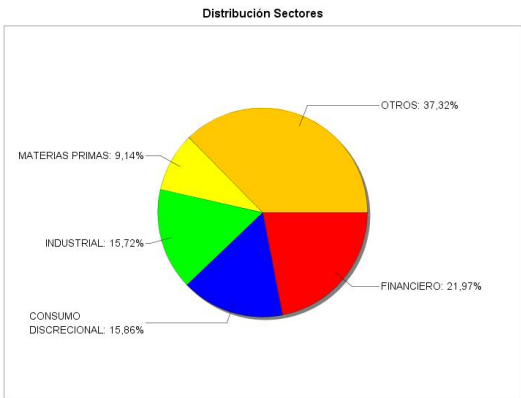
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

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	13.526	0,75	-	-
BONO UNITED MEXICAN 3,63 2029-04-09	EUR	45.416	2,52	-	-
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	34.282	1,90	19.171	1,91
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		93.224	5,17	19.171	1,91
BONO AKZO 3,63 2029-06-16	EUR	11.273	0,62	-	-
BONO GOLDMAN SACHS 2,74 2029-02-17	EUR	17.894	0,99	-	-
BONO CELLNEX FINANCE 3,63 2029-01-24	EUR	2.122	0,12	-	-
BONO AYYVENS 3,38 2029-04-16	EUR	25.141	1,39	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,31 2029-05-17	EUR	11.861	0,66	-	-
BONO KRAFT HEINZ 3,50 2029-03-15	EUR	14.526	0,80	-	-
BONO NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	10.131	0,56	-	-
BONO HYUNDAI CAPITAL SER 2,86 2029-01-21	EUR	9.919	0,55	-	-
BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,67 2029-04-06	EUR	25.237	1,40	-	-
BONO ERSTE&STEIERMAR BANK 4,88 2029-01-31	EUR	6.654	0,37	-	-
BONO SNF GROUP SACA 2,63 2029-02-01	EUR	23.704	1,31	-	-
BONO JDE PEET'S 0,50 2029-01-16	EUR	4.610	0,26	-	-
BONO AMERICAN HONDA FI 3,30 2029-03-21	EUR	5.013	0,28	-	-
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2029-05-15	EUR	21.201	1,17	-	-
BONO CONTINENTAL 2,88 2029-06-09	EUR	2.974	0,16	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 0,75 2029-03-24	EUR	3.715	0,21	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 1,38 2029-05-28	EUR	13.252	0,73	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 3,13 2029-05-12	EUR	24.128	1,34	-	-
BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	14.044	0,78	14.069	1,41
BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	13.183	0,73	8.989	0,90
BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	12.671	0,70	12.649	1,26
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	24.912	1,38	15.016	1,50
BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	36.086	2,00	-	-
BONO ALTRAD INVESTMENT 3,70 2029-06-23	EUR	16.620	0,92	16.716	1,67
BONO EQUINIX EU 2 FINAN 3,25 2029-05-19	EUR	22.030	1,22	-	-

BONO LEG IMMOBILIEN 0,88 2029-01-17	EUR	9.226	0,51	9.259	0,92
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27	EUR	10.029	0,56	5.040	0,50
BONO VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	7.073	0,39	2.039	0,20
BONO RAIFFEISENBANK AUSTR 3,63 2029-05-21	EUR	12.232	0,68	7.223	0,72
BONO H LUNDBECK 3,38 2029-06-02	EUR	3.612	0,20	3.625	0,36
BONO PAPREC HOLDING 3,50 2028-07-01	EUR	2.991	0,17	-	-
BONO ILIAD SA 5,38 2029-02-15	EUR	10.443	0,58	-	-
BONO BANK OF CYPRUS 5,00 2029-05-02	EUR	2.083	0,12	2.115	0,21
BONO TRATON FINANCE LUX 2,88 2028-08-26	EUR	8.139	0,45	-	-
BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-07-20	EUR	2.881	0,16	-	-
BONO FISERV FUNDING 2,88 2028-06-15	EUR	27.140	1,50	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	18.450	1,02	8.645	0,86
BONO PRIMO WATER/TRITON 3,88 2028-10-31	EUR	13.921	0,77	7.949	0,79
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	8.058	0,45	8.110	0,81
BONO FEDEX CORP 0,45 2029-05-04	EUR	16.834	0,93	16.932	1,69
BONO IQVIA 2,25 2029-03-15	EUR	3.817	0,21	3.847	0,38
BONO LOGICOR FINANCING 3,25 2028-11-13	EUR	10.069	0,56	2.009	0,20
BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15	EUR	17.136	0,95	1.985	0,20
BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-07-31	EUR	24.651	1,37	21.400	2,14
BONO FORVIA 5,13 2029-06-15	EUR	4.846	0,27	4.879	0,49
BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	2.143	0,12	2.171	0,22
BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	26.850	1,49	26.978	2,69
BONO DRAX FINCO 5,88 2029-04-15	EUR	10.424	0,58	7.330	0,73
BONO CAPITAL ONE FINANCI 1,65 2029-06-12	EUR	22.613	1,25	22.665	2,26
BONO ZF FINANCE 3,75 2028-09-21	EUR	13.265	0,74	8.306	0,83
BONO SOCIETE GENERALE 1,75 2029-03-22	EUR	4.795	0,27	-	-
BONO NEXANS SA 4,13 2029-05-29	EUR	14.276	0,79	4.117	0,41
BONO ABERTIS FRANCE SAS 3,38 2029-04-21	EUR	12.047	0,67	7.071	0,71
BONO RANDSTAD 3,61 2029-03-12	EUR	11.107	0,62	6.116	0,61
BONO OTP BANK 5,00 2029-01-31	EUR	19.695	1,09	14.635	1,46
BONO BALDER FINLAND 1,00 2029-01-20	EUR	23.329	1,29	23.527	2,35
BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,63 2028-10-15	EUR	9.469	0,52	6.689	0,67
BONO NOVA LJUBLJANSKA 3,50 2029-01-21	EUR	9.657	0,54	9.707	0,97
BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	12.120	0,67	9.053	0,90
BONO UTAH ACQUISITION 3,13 2028-11-22	EUR	3.974	0,22	4.013	0,40
BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	11.595	0,64	15.870	1,59
BONO MUNDYS 4,75 2029-01-24	EUR	12.195	0,68	7.152	0,71
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	13.822	0,77	13.889	1,39
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	25.884	1,43	13.232	1,32
BONO STELLANTIS 3,38 2028-11-19	EUR	34.862	1,93	32.248	3,22
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	21.430	1,19	21.612	2,16
BONO DELL BANK INTL 3,63 2029-06-24	EUR	19.781	1,10	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	4.115	0,23	2.081	0,21
BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	15.793	0,88	13.674	1,37
BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	22.467	1,25	22.578	2,26
BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	2.056	0,11	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	12.949	0,72	7.901	0,79
BONO AROUNDTOWN 4,80 2029-07-16	EUR	14.806	0,82	14.813	1,48
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	21.144	1,17	21.248	2,12
BONO 3I GROUP PLC 4,88 2029-06-14	EUR	10.350	0,57	7.281	0,73
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,75 2029-05-02	EUR	19.985	1,11	20.042	2,00
BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	16.298	0,90	16.457	1,64
BONO ISS GLOBAL A/S 3,88 2029-06-05	EUR	18.546	1,03	-	-
BONO AROUNDTOWN 1,45 2028-07-09	EUR	10.366	0,57	10.487	1,05
BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	639	0,04	647	0,06
BONO ELECTROLUX 4,50 2028-09-29	EUR	7.742	0,43	7.812	0,78
BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	20.841	1,15	9.235	0,92
BONO LOGICOR FINANCING 4,63 2028-07-25	EUR	7.257	0,40	7.336	0,73
BONO WINTERSHALL DEA 1,33 2028-09-25	EUR	26.626	1,48	18.892	1,89
BONO CELANESE US HOLDINGS 0,63 2028-09-10	EUR	11.371	0,63	9.411	0,94
BONO TELEPERFORMANCE 3,75 2029-06-24	EUR	10.457	0,58	3.578	0,36

BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	18.313	1,01	10.222	1,02
BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	2.114	0,12	2.121	0,21
BONO AL SYDBANK 4,88 2029-03-14	EUR	3.834	0,21	3.867	0,39
BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	2.104	0,12	2.102	0,21
BONO METRO AG 4,63 2029-03-07	EUR	14.569	0,81	14.568	1,46
BONO OPMOBILITY 4,88 2029-03-13	EUR	2.057	0,11	-	-
BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	6.548	0,36	6.607	0,66
BONO SAGAX EURO MTN 1,00 2029-05-17	EUR	15.543	0,86	13.727	1,37
BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,13 2029-01-11	EUR	9.275	0,51	9.335	0,93
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2029-01-12	EUR	10.179	0,56	6.141	0,61
BONO ERICSSON 1,00 2029-05-26	EUR	14.968	0,83	-	-
BONO CROWN EURO 4,75 2029-03-15	EUR	7.252	0,40	5.267	0,53
BONO STANDARD LIFE PLC 4,38 2029-01-24	EUR	13.596	0,75	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,75 2029-03-12	EUR	17.134	0,95	19.656	1,96
BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	9.060	0,50	6.022	0,60
BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	2.061	0,11	2.075	0,21
BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	9.617	0,53	9.476	0,95
BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	13.885	0,77	4.600	0,46
BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	6.942	0,38	7.019	0,70
BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	17.834	0,99	17.956	1,79
BONO ALIAXIS FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	39.802	2,21	18.009	1,80
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 2029-06-18	EUR	9.239	0,51	4.949	0,49
BONO IQVIA 2,88 2028-06-15	EUR	2.949	0,16	2.970	0,30
BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	34.132	1,89	3.979	0,40
BONO LUMO KODIT OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	8.883	0,49	8.962	0,90
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	14.980	0,83	15.118	1,51
BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	9.261	0,51	9.254	0,92
BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	5.243	0,29	5.281	0,53
BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	13.899	0,77	14.110	1,41
BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	10.556	0,59	7.588	0,76
BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.490	0,14	2.502	0,25
BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	1.951	0,11	-	-
BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	15.840	0,88	15.913	1,59
BONO STELLANTIS 0,75 2029-01-18	EUR	5.413	0,30	5.472	0,55
BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	43.269	2,40	16.333	1,63
BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	5.522	0,31	5.570	0,56
BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	8.531	0,47	8.571	0,86
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	5.872	0,33	5.929	0,59
BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	10.509	0,58	-	-
BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	10.305	0,57	10.343	1,03
BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	11.921	0,66	6.204	0,62
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.939	0,16	2.938	0,29
BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	3.812	0,21	8.643	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.649.874	91,42	941.751	94,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.743.098	96,59	960.921	95,96
TOTAL RENTA FIJA		1.743.098	96,59	960.921	95,96
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		1.743.098	96,59	960.921	95,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.743.098	96,59	960.921	95,96

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



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.NTT FINANCE 3,3252% A:011129	C/ Compromiso	14.027	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		14.027	
TOTAL OBLIGACIONES		14.027	

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 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, participes, 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 periodo de 803.334 miles de euros, con un número total de 21.995 participes. 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 credito 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 periodo, 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 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 0,15%.
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. 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).