

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4103

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/2009

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 en activos de renta fija, tanto públicos como privados, depósitos e instrumentos del mercado monetario todos ellos de emisores de países de la OCDE. La duración media de la cartera del fondo es inferior a 3,5 años.

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	0,00	0,26	0,00	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	1,08	1,32	1,25

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.634.491,71	6.528.548,81	2.353	2.376	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	42.908.676,07	67.693.812,45	3.096	7.932	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	52.982	51.857	57.951	64.192
CLASE B	EUR	353.930	554.337	600.362	550.985

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	7,9858	7,9430	7,7704	7,5379
CLASE B	EUR	8,2485	8,1889	7,9808	7,7128

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,54	1,25	-0,70	0,38	0,26	2,22	3,08	4,72	-1,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,39	11-03-2026	-0,76	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-04-2026	0,69	08-04-2026	0,68	02-02-2023

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,95	2,30	1,03	1,55	1,73	2,09	2,79	1,27
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,82	1,82	1,81	1,74	1,74	1,74	1,83	1,76	1,45

(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.

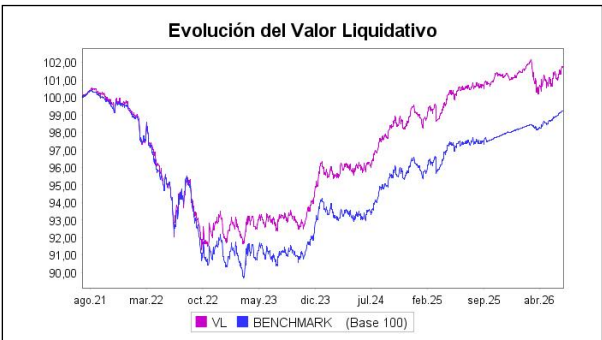
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,22	0,85	0,85	0,85	0,85

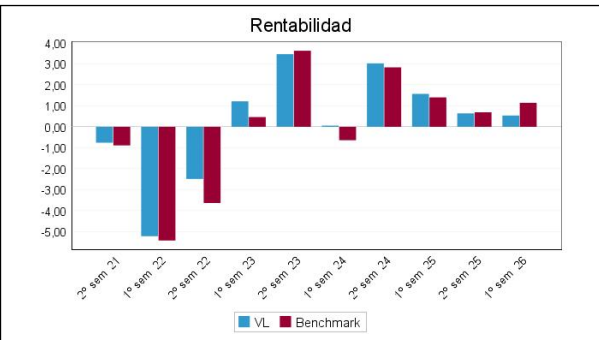
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,73	1,35	-0,61	0,47	0,36	2,61	3,47	5,12	-0,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,39	11-03-2026	-0,76	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-04-2026	0,69	08-04-2026	0,68	02-02-2023

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,95	2,30	1,03	1,55	1,73	2,09	2,79	1,27
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,82	1,82	1,81	1,74	1,74	1,74	1,83	1,76	1,45

(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.

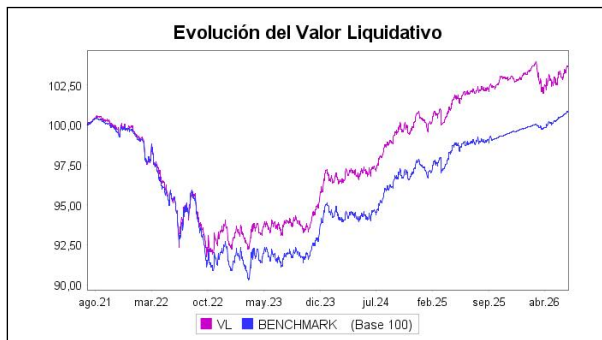
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,47	0,47

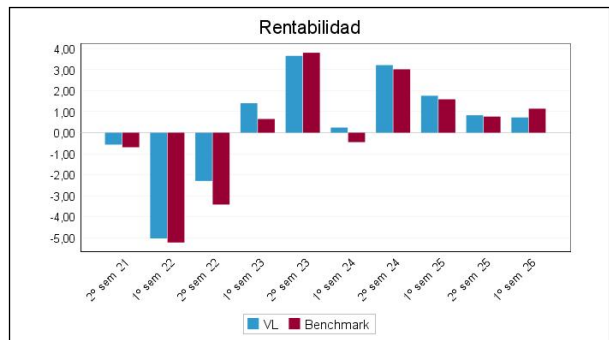
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	392.894	96,56	583.266	96,22
* Cartera interior	130.587	32,09	186.488	30,76
* Cartera exterior	252.658	62,09	389.535	64,26
* Intereses de la cartera de inversión	9.649	2,37	7.244	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.220	3,49	23.212	3,83
(+/-) RESTO	-201	-0,05	-285	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	406.912	100,00 %	606.194	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)	606.194	613.739	606.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-38,51	-2,05	-38,51	1.522,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	0,81	0,67	-29,14
(+) Rendimientos de gestión	0,92	1,07	0,92	-25,60
+ Intereses	1,36	1,42	1,36	-17,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-0,36	-0,44	6,37
± 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	-0,01	0,00	-42,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,02	0,01	-59,01
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,26	-14,55
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-13,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-57,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	33,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	33,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	406.912	606.194	406.912	

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

3. Inversiones financieras

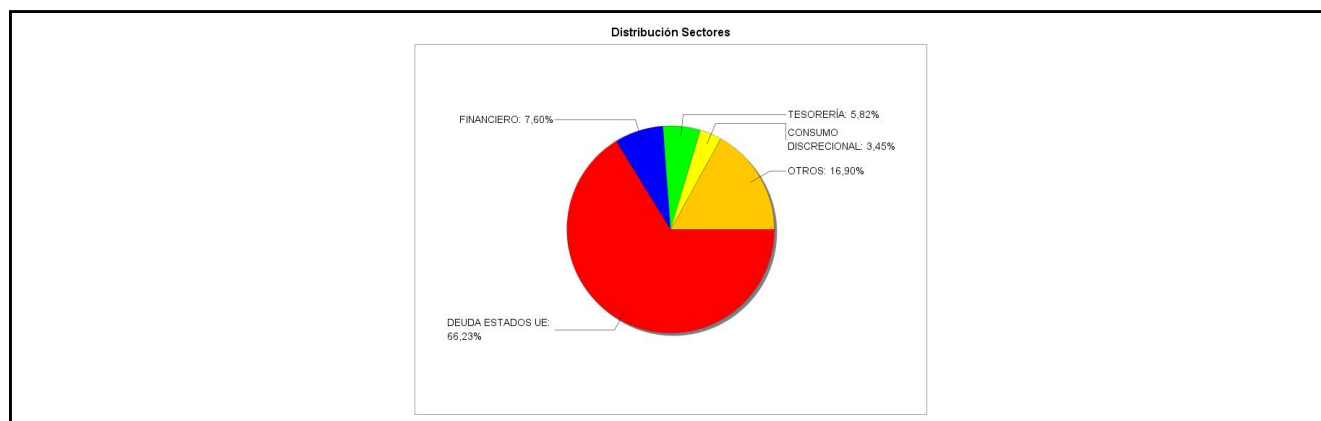
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130.587	32,10	186.488	30,77
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	130.587	32,10	186.488	30,77
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	130.587	32,10	186.488	30,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	252.658	62,08	379.371	62,58
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	252.658	62,08	379.371	62,58
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	10.164	1,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	252.658	62,08	389.535	64,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	383.245	94,18	576.023	95,03

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)

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	

	SI	NO
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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 30 de junio de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 24 de junio y como resultado de los reembolsos acumulados producidos durante los últimos dos meses en el fondo, se ha reducido un 20,96% el patrimonio del mismo por una misma unidad de decisión.

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 122.568,99 miles de euros que supone el 29,98% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 100.364,09 miles de euros que supone el 24,66% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 96.208,19 miles de euros que supone el 23,64% sobre el patrimonio del fondo.

* 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: 261.474,98 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 766.560,13 Euros (0,1456% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 630,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.62 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, En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio —su primera subida desde 2023.

Este coyuntura ha generado un repunte en los tramos más cortos de la curva, mientras que los tramos largos, aunque volátiles se han mantenido más contenidos en el cómputo del semestre.

El crédito corporativo se ha mostrado resiliente, y a pesar de las incertidumbres en mercado, en general hemos asistido a flujo de entradas en renta fija privada que ha apoyado un estrechamiento en los diferenciales de crédito. De esta manera Ibercaja Oportunidad Renta Fija cierra el semestre en positivo, favorecido por el devengo de la cartera de deuda soberana y el buen comportamiento del crédito corporativo donde el fondo mantiene una posición significativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos realizado una gestión activa de las posiciones, seguimos manteniendo un peso relevante en deuda soberana de medio y largo plazo aprovechando los episodios de repuntes de rentabilidades para tomar posiciones a niveles atractivos, seguimos manteniendo un peso relevante en crédito de corto, medio plazo para dotar al fondo de un mayor potencial de revalorización

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Tecnología y Servicios de comunic, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Financiero y IIC extranjeras. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, España y Holanda y la hemos reducido a EE.UU., Alemania y Global.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,53 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,9%.

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.

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 52.982 miles de euros, variando en el período en 1.125 miles de euros, y un total de 2.353 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 353.930 miles de euros, variando en el período en -200.407 miles de euros, y un total de 3.096 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,54% y del 0,73% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,42% de la clase A y del 0,24% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%.

El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más destacadas, destacan las compras realizadas en crédito, por su mayor potencial, focalizadas fundamentalmente en el corto plazo, destacamos ING diciembre 2028 o Credit Agricole abril 2028. Asimismo, en los momentos de repuntes de curvas hemos tomado posiciones en deuda de medio-largo plazo, destaca por ejemplo la adquisición del bono italiano de vencimiento diciembre 2032.

En cuanto a las ventas, destacamos la reducción de peso en deuda soberana de corto plazo, BTPS agosto 2026, Francia febrero 2028 y España julio 2028 como las más destacadas.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.862.754,57 euros.

Las emisiones de deuda soberana italiana de vencimiento 2031 y 2032, así como el bono español de vencimiento octubre 2021 son los activos que más han aportado a la evolución positiva del fondo en el semestre,

En el lado negativo nos encontramos con la emisión de Whirpool 2028 que ha drenado rentabilidad al fondo.

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 -18.880,42 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 1,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,18% en renta fija y un 3,49% 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 1,82% para la clase A y de un 1,82% para la clase B.

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.

Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2026 son razonablemente optimistas. La cartera mantiene una parte significativa invertida en crédito de buena calidad crediticia lo que apoya el devengo de la misma ante la previsión de que los diferenciales de crédito continúen estrechando. Por otro lado, no esperamos repuntes agresivos en la parte media de la curva de tipos por lo que el fondo debería continuar presentando una evolución favorable.

En este contexto, Oportunidad Renta Fija va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de la primera mitad del año, con neutralidad en duración y con exposición a deuda pública, haciendo una gestión activa de la misma en función de la evolución de las primas de riesgo. A la vez va a continuar invirtiendo una parte significativa y creciente de la cartera en crédito de elevada calidad crediticia para aportar un plus de rentabilidad al fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	15.164	3,73	15.142	2,50
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	6.161	1,51	6.222	1,03
ES0000012K20 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,70 2032-04-30	EUR	18.076	4,44	18.128	2,99
ES0000012I32 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	20.816	5,12	16.476	2,72
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,87 2028-01-31	EUR	0	0,00	9.106	1,50
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,86 2028-01-31	EUR	4.507	1,11	4.549	0,75
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,48 2028-01-31	EUR	7.043	1,73	7.096	1,17
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	10.860	2,67	10.925	1,80
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	16.888	2,79
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	18.803	4,62	18.684	3,08
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	8.898	2,19	0	0,00
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	0	0,00	10.400	1,72
ES00000124C5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	0	0,00	16.439	2,71
ES0000012411 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,75 2032-07-30	EUR	9.655	2,37	9.678	1,60
ES0000011868 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	0	0,00	11.557	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		119.983	29,49	171.292	28,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.659	0,60
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	10.604	2,61	10.554	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.604	2,61	14.213	2,34
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	983	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	983	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.587	32,10	186.488	30,77
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		130.587	32,10	186.488	30,77
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		130.587	32,10	186.488	30,77
IT0005657330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2027-08-26	EUR	2.980	0,73	9.984	1,65
IT0005647265 - BONO ESTADO ITALIANO 3,25 2032-07-15	EUR	3.021	0,74	3.033	0,50
FR001400Z2L7 - BONO ESTADO FRANCES 2,70 2031-02-25	EUR	2.967	0,73	2.978	0,49
IT0005619546 - BONO ESTADO ITALIANO 3,15 2031-11-15	EUR	5.029	1,24	5.054	0,83
IT0005622128 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	0	0,00	6.062	1,00
IT0005599904 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2027-07-15	EUR	0	0,00	10.266	1,69
IT0005580094 - BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2031-02-15	EUR	8.211	2,02	8.271	1,36
IT0005466013 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2032-06-01	EUR	13.726	3,37	13.796	2,28
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	14.228	3,50	14.368	2,37
FR001400AIN5 - BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	0	0,00	3.748	0,62
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	14.263	3,51	19.014	3,14
IT0005548315 - BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2028-08-01	EUR	10.335	2,54	10.440	1,72
IT0005542359 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2031-10-30	EUR	15.721	3,86	26.472	4,37
IT0005519787 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2029-12-15	EUR	15.531	3,82	20.952	3,46
IT0005403396 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2030-08-01	EUR	16.262	4,00	16.455	2,71
IT0005495731 - BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2029-06-15	EUR	14.657	3,60	14.835	2,45
IT0005467482 - BONO ESTADO ITALIANO 0,45 2029-02-15	EUR	12.626	3,10	12.819	2,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		149.558	36,76	198.547	32,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014015LM4 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 2,88 2029-01-19	EUR	992	0,24	0	0,00
XS2010038730 - BONO DOVER CORP 0,75 2027-11-04	EUR	4.790	1,18	4.818	0,79
XS1843436228 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 1,50 2027-05-21	EUR	0	0,00	5.352	0,88
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27	EUR	4.313	1,06	4.334	0,71
XS1717355561 - BONO B. FEDERATIVE DU CRED 1,63 2027-11-15	EUR	2.907	0,71	2.921	0,48
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	5.123	1,26	5.141	0,85
FR0013444304 - BONO HSBC CONTINENTAL 0,10 2027-09-03	EUR	5.232	1,29	5.249	0,87
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	2.500	0,61	2.509	0,41
XS2362968906 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,10 2027-07-13	EUR	5.494	1,35	5.519	0,91
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	0	0,00	4.710	0,78
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP 3,13 2027-04-14	EUR	0	0,00	9.479	1,56
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	4.949	0,82
FR001400WM69 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20	EUR	1.298	0,32	1.307	0,22
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GEN RF SGR 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	2.011	0,33
XS2115092954 - BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	0	0,00	2.813	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	7.960	1,96	8.010	1,32
XS2598332133 - BONO AUTOLIV 4,25 2028-03-15	EUR	2.040	0,50	0	0,00
DE000CZ40LW5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2027-03-30	EUR	0	0,00	5.122	0,84
XS2626691906 - BONO ASN BANK NV 4,63 2027-11-23	EUR	5.160	1,27	5.186	0,86
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	4.975	0,82
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	5.235	0,86
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	0	0,00	3.052	0,50
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE 1,00 2027-09-15	EUR	2.406	0,59	2.409	0,40
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	4.738	1,16	4.784	0,79
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	2.397	0,59	0	0,00
FR0014003182 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2028-04-20	EUR	4.734	1,16	0	0,00
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	0	0,00	4.898	0,81
XS2079105891 - BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	3.093	0,76	3.106	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.178	16,01	107.889	17,78
XS1843436228 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 1,50 2027-05-21	EUR	5.336	1,31	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP 3,13 2027-04-14	EUR	9.451	2,32	0	0,00
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-04-27	EUR	4.930	1,21	0	0,00
DE000CZ40LW5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2027-03-30	EUR	5.093	1,25	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 2026-11-23	EUR	0	0,00	3.080	0,51
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	0	0,00	8.145	1,34
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	9.067	1,50
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP 1,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	951	0,16
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	3.956	0,65
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	9.856	1,63
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	0	0,00	3.451	0,57
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	0	0,00	4.055	0,67
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	0	0,00	5.073	0,84
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	5.185	1,27	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE 7,25 2026-05-31	EUR	0	0,00	2.117	0,35
XS1385945131 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.943	0,32
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	3.044	0,75	0	0,00
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	4.884	1,20	0	0,00
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	0	0,00	3.752	0,62
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.975	0,33
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	0	0,00	2.849	0,47
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	1.952	0,32
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	0	0,00	2.278	0,38
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI 3,96 2026-06-28	EUR	0	0,00	3.096	0,51
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	5.340	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37.923	9,31	72.934	12,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		252.658	62,08	379.371	62,58
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		252.658	62,08	379.371	62,58
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
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR 0-3Y	EUR	0	0,00	10.164	1,68
TOTAL IIC		0	0,00	10.164	1,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		252.658	62,08	389.535	64,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		383.245	94,18	576.023	95,03

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).