

Ibercaja Corto Plazo Empresas

Número de Registro CNMV: 5707
 Fecha de registro: 2 de diciembre de 2022
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2025

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o 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 medio 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, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail 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: *Vocación inversora*:

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

Descripción general: Política de inversión: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invierte exclusivamente en Deuda Pública zona euro (España, Francia, Alemania e Italia) con vencimiento el 15 de junio de 2023. Las inversiones se irán realizando a lo largo de los periodos en el que el fondo carece de comisiones de suscripción y se mantendrán hasta su vencimiento, que coincidirá con el inicio de un nuevo periodo de 3 meses donde el fondo no tendrá comisiones de suscripción.

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.

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

	Datos a 30/6/2025	Datos a 31/12/2024
Nº. de participaciones	38.963.400,18	34.847.508,14
Nº. de partícipes	1.361	1.245
Inversión mínima (euros)	30000	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2025	250.321	6,4245
2024	221.674	6,3613
2023	160.761	6,1672
2022	28.711	6,0013

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,18	1,50	1,18	3,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	2,42	1,79	2,67

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2025			Acumulado 2025					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,21	-	0,21	0,21	-	0,21	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2025		Acumulado 2025	
0,01		0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023
Rentabilidad IIC	0,99	0,44	0,55	0,69	0,81	3,15	2,76

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,01	21-04-2025	-0,02	06-01-2025
Rentabilidad máxima	0,03	16-04-2025	0,03	09-01-2025

¹Se 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	Acumulado 2025	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023
Valor liquidativo	0,13	0,11	0,16	0,13	0,18	0,17	0,25
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96
Letra del Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76
VaR histórico ³	0,14	0,14	0,13	0,13	0,14	0,13	0,16

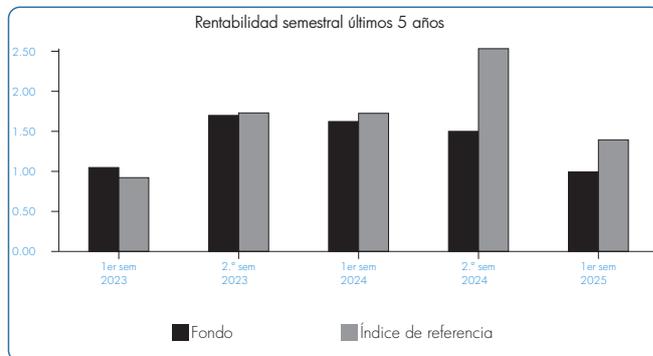
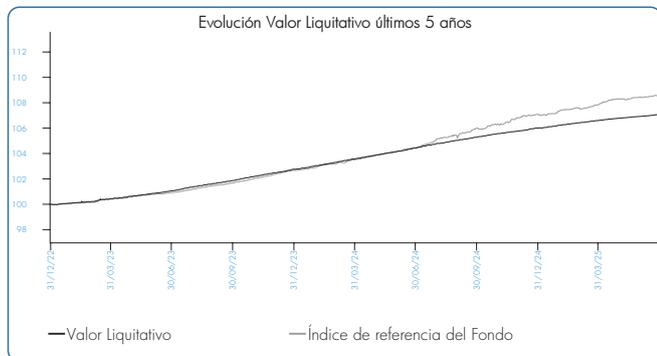
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2025	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023	2022
	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,30	0,08

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.



El 2 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del folleto, por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta esa fecha y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio 30/6/2025 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	243.213	97,16	200.922	90,64
Cartera interior	69.389	27,72	29.657	13,38
Cartera exterior	173.681	69,38	171.102	77,19
Intereses de la cartera de inversión	143	0,06	163	0,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.177	2,87	20.796	9,38
(+/-) RESTO	-70	-0,03	-44	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	250.321	100,00	221.674	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

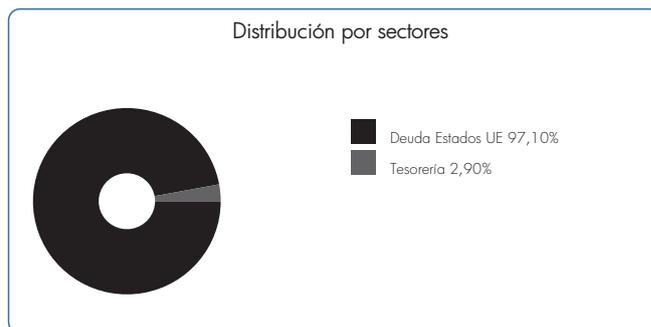
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	221.674	214.316	221.674	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,53	1,82	9,53	541,39
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,99	1,49	0,99	-18,62
(+) Rendimientos de gestión	1,23	1,73	1,23	-13,42
+ Intereses	1,21	1,67	1,21	-11,70
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	0,02	-	-91,86
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	0,04	0,02	-41,76
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	18,12
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	20,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	20,62
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	1,02
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	16,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-18,62
(+) Ingresos	-	-	-	-90,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-90,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	250.321	221.674	250.321	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,89 05/12/25	EUR	19.831	7,92	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 05/12/25	EUR	19.824	7,92	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,91 05/12/25	EUR	19.823	7,92	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,94 05/12/25	EUR	9.911	3,96	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,52 06/06/25	EUR	-	-	9.887	4,46
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,55 06/06/25	EUR	-	-	19.770	8,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		69.389	27,72	29.657	13,38
Total Renta Fija Cotizada		69.389	27,72	29.657	13,38
TOTAL RENTA FIJA		69.389	27,72	29.657	13,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		69.389	27,72	29.657	13,38
BONO ESTADO ALEMAN 1,74 10/12/25	EUR	1.984	0,79	-	-
BONO ESTADO FRANCES 1,94 03/12/25	EUR	49.563	19,80	-	-
BONO ESTADO FRANCES 1,94 17/12/25	EUR	54.484	21,77	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,88 12/12/25	EUR	40.648	16,24	-	-
BONO ESTADO FRANCES 2025-06-18	EUR	-	-	19.760	8,91
BONO ESTADO FRANCES 2025-06-04	EUR	-	-	59.325	26,76
BONO ESTADO ITALIANO 2,59 30/05/25	EUR	-	-	62.292	28,10
BONO ESTADO ITALIANO 2025-06-13	EUR	-	-	19.765	8,92
BONO ESTADO FRANCES 1,00 25/11/25	EUR	1.992	0,80	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 01/12/25	EUR	25.010	9,99	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2025-06-01	EUR	-	-	9.959	4,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		173.681	69,39	171.102	77,18
Total Renta Fija Cotizada		173.681	69,39	171.102	77,18
TOTAL RENTA FIJA		173.681	69,39	171.102	77,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		173.681	69,39	171.102	77,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		243.071	97,11	200.759	90,56

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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:
 - Operaciones repo sobre deuda pública:
 Efectivo compra: 1.897.000.472,09 Euros (696,35% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.897.144.164,70 Euros (696,40% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 40.503,50 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.770,00 Euros (0,0006% 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

Bajo este escenario, el elevado devengo de la cartera derivado de la evolución de los tramos monetarios soberanos ha permitido al fondo Corto Plazo Empresas acumular una interesante rentabilidad positiva en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de comercialización de la cartera iniciado de nuevo en marzo de 2025 hemos realizado compras de letras fundamentalmente españolas e italianas con vencimiento septiembre 2025.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,91%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 250.321 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 28.647 miles de euros, con un número total de 1.361 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,99% una vez ya deducidos sus gastos del 0,23% 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 superior, siendo la del total de fondos de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor 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 visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La letra francesa de vencimiento junio 2025 junto con el bono italiano de vencimiento mayo 2025 han sido los activos que han tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo.

La letra alemana de vencimiento junio 2025 ha sido el activo con una aportación más discreta en el semestre.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.337.166,90 euros.

Entre las compras más relevantes destaca las letras españolas de septiembre 2025, así como francesas e italianas al mismo plazo.

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 46.708,04 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,11% en renta fija y un 2,87% 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 0,14%.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Al tratarse de un fondo de rentabilidad objetivo invertido en deuda pública de muy corto plazo, la volatilidad hasta su vencimiento debería ser muy limitada. A mediados de junio se ha producido el vencimiento de la totalidad de la cartera y se proporcionó a los participes la rentabilidad indicada. Desde mediados de junio el fondo está abierto a nuevas suscripciones y se ha iniciado un nuevo periodo de comercialización que finalizará a mediados de septiembre. El vencimiento de esta nueva cartera se producirá a mediados de diciembre de 2025 y el fondo proporcionará la rentabilidad indicada en el momento de la suscripción. La gestión del fondo estos meses se basará en construir una cartera diversificada y estable de deuda mayoritariamente española, italiana y francesa con vencimiento diciembre de 2025.

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.897.000.472,09 euros y un rendimiento total de 143.692,61 euros.