

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS

Número de Registro CNMV: 5707

Fecha de registro: 02/12/2022

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 Corto Plazo
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.

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 CORTO PLAZO EMPRESAS	39.264.126,45	36.332.388,94	1.396	1.328	EUR	30.000

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS	EUR	256.126	235.142	221.674	160.761

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS	EUR	6,5231	6,4720	6,3613	6,1672

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS	0,01	0,01	Patrimonio

	1.er semestre 2026	2.º semestre 2025	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,92	0,52	0,92	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,34	1,43	1,57

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,79	0,41	0,38	0,38	0,36	1,74	3,15	2,76	-

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25/06/2026	0,02	25/06/2026	0,10	16/02/2023
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	29/06/2026	-0,02	29/06/2026	-0,08	17/02/2023

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	0,08	0,09	0,07	0,08	0,09	0,11	0,17	0,25	-
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-
VaR histórico ³	0,16	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	0,13	0,16	-

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.

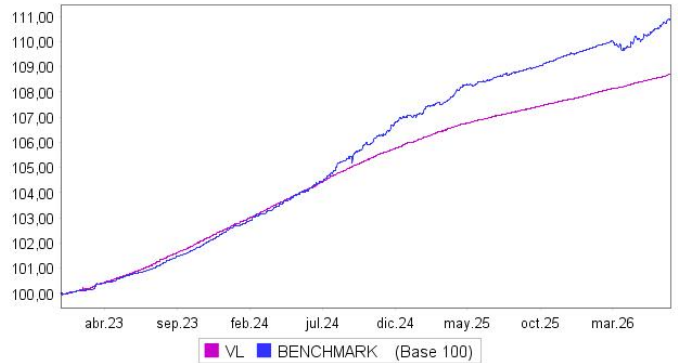
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

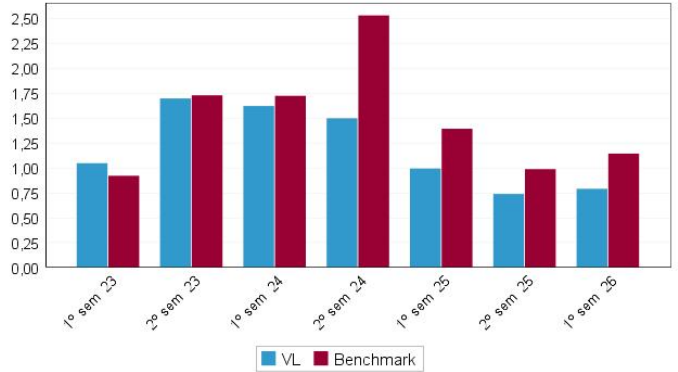
	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,23	0,11	0,11	0,12	0,11	0,46	0,44	0,30	-

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

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el 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 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	250.652	97,86	196.078	83,39
Cartera interior	72.209	28,19	81.038	34,46
Cartera exterior	178.195	69,57	113.964	48,47
Intereses de la cartera de inversión	248	0,10	1.075	0,46
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.569	2,17	39.154	16,65
(+/-) RESTO	-96	-0,04	-89	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	256.126	100,00	235.142	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

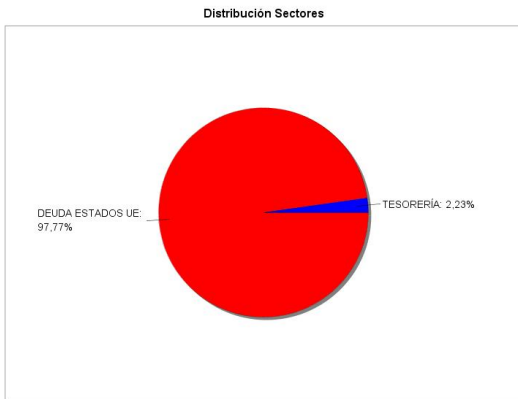
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	235.142	250.321	235.142	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,72	-6,87	6,72	-210,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,78	0,74	0,78	20,51
(+) Rendimientos de gestión	1,02	0,97	1,02	18,23
+ Intereses	1,02	0,95	1,02	20,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-213,44
+/- 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)	0,01	0,00	0,01	238,87
+/- 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	-0,23	-0,24	-0,23	11,02
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	11,07
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	11,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-49,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	20,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	256.126	235.142	256.126	-

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	%
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,36 2026-12-04	EUR	3.958	1,55	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,37 2026-12-04	EUR	2.968	1,16	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,40 2026-12-04	EUR	5.936	2,32	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2026-12-04	EUR	14.839	5,79	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,39 2026-12-04	EUR	24.727	9,65	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,38 2026-12-04	EUR	19.781	7,72	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-06-05	EUR	-	-	14.865	6,32
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	-	-	60.173	25,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		72.209	28,19	75.038	31,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		72.209	28,19	75.038	31,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		-	-	6.000	2,55
TOTAL RENTA FIJA		72.209	28,19	81.038	34,46
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		72.209	28,19	81.038	34,46
BONO ESTADO ALEMAN 2,32 2026-12-09	EUR	4.946	1,93	-	-
BONO ESTADO FRANCES 0,25 2026-11-25	EUR	44.582	17,41	-	-
BONO ESTADO FRANCES 2,45 2026-12-02	EUR	59.344	23,17	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,39 2026-12-14	EUR	49.424	19,30	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 2026-06-17	EUR	-	-	2.972	1,26
BONO ESTADO FRANCES 2026-06-17	EUR	-	-	39.596	16,84
BONO ESTADO FRANCES 2026-06-03	EUR	-	-	34.673	14,75
BONO ESTADO ITALIANO 2026-06-12	EUR	-	-	26.743	11,37
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	19.899	7,77	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2026-06-01	EUR	-	-	9.981	4,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		178.195	69,58	113.964	48,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		178.195	69,58	113.964	48,46
TOTAL RENTA FIJA		178.195	69,58	113.964	48,46
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		178.195	69,58	113.964	48,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		250.404	97,77	195.003	82,92

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



3.3. Operativa en derivados

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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:
- Operaciones repo sobre deuda pública: Efectivo compra: 1.283.007.408,55 Euros (458,75% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 1.289.103.085,23 Euros (460,93% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 41.573,17 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 1.020,00 Euros (0,0004% 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 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.
Bajo este escenario, a pesar del repunte de los tramos monetarios, el fondo CP Empresas se beneficia del elevado devengo de la cartera acumulando 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 junio de 2026 hemos realizado compras de bonos y letras fundamentalmente españolas e italianas y en menor medida francesas con vencimiento diciembre de 2026
A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,42 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,39%.
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 256.126 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 20.984 miles de euros, con un número total de 1.396 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,79% 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 inferior, siendo la del total de fondos 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.
Entra las compras más relevantes destaca la letra española de vencimiento 04 diciembre 2026 y la letra italiana de vencimiento 14 de diciembre.
A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.845.933,91 euros.
El bono del tesoro español de mayo 2026 ha sido el activo que más ha aportado a la evolución de la cartera seguida del bono italiano de vencimiento junio 2026
La letras alemana de vencimiento junio 2026 ha sido el activo con menor aportación a la evolución del 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 39.217,57 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 97,77% en renta fija y un 2,17% 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 0,16%.

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 produjo el vencimiento de la totalidad de la cartera y se proporcionó a los partícipes 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 cartera se producirá a mitad de diciembre 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 2026.

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 1.283.007.408,55 euros y un rendimiento total de 94.644,68 euros.