

## IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS 2, FI

Nº Registro CNMV: 5740

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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 (Fitch)

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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/03/2023

### 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 diciembre 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

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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,80           | 0,73             | 0,80 | 1,58 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,51           | 2,28             | 1,51 | 2,55 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 47.832.380,82  | 50.636.945,78    |
| Nº de Partícipes                                       | 1.546          | 1.520            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 30000          |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 307.565                                  | 6,4301                                  |
| 2024                | 322.275                                  | 6,3644                                  |
| 2023                | 231.434                                  | 6,1650                                  |
| 2022                |                                          |                                         |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,21                    | 0,00         | 0,21  | 0,21         | 0,00         | 0,21  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,03           | 0,49            | 0,54   | 0,72   | 0,79   | 3,23  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 21-04-2025 | -0,01      | 31-03-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 16-04-2025 | 0,03       | 16-04-2025 |                |       |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,12           | 0,14            | 0,09   | 0,14   | 0,16   | 0,16  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  | 13,08  | 13,68  | 13,27 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,42           | 0,42            | 0,46   | 0,62   | 0,80   | 0,63  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,13           | 0,13            | 0,11   | 0,09   | 0,10   | 0,09  |         |         |         |

(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.

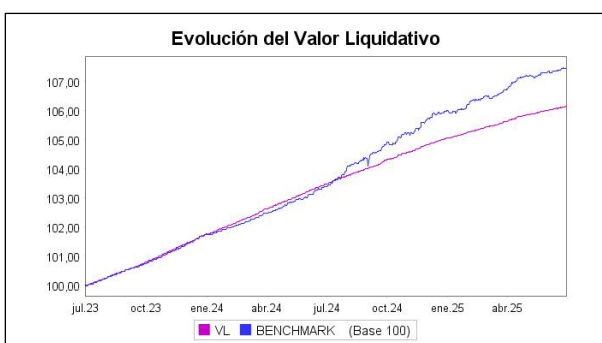
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,23           | 0,11            | 0,11   | 0,11   | 0,11   | 0,41  | 0,25 |         |         |

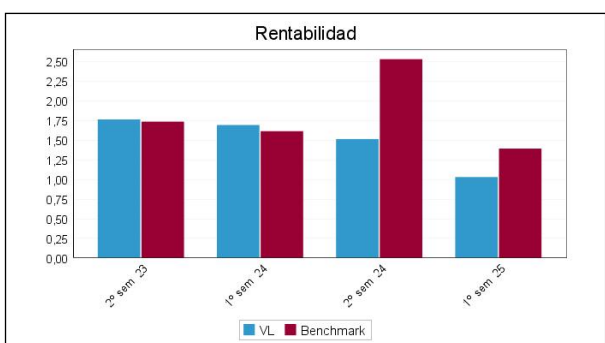
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26 de abril 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. "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                                            | 16.553.491                              | 361.832           | 1,68                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 514.257                                 | 29.266            | -0,82                          |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.280.344                               | 77.532            | 0,19                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 366.530                                 | 14.629            | 1,23                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 10.050                                  | 384               | 4,29                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                                                     | 1.355.244                               | 25.708            | 1,03                           |
| 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                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 576.820                                 | 2.864             | 1,01                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>27.460.762</b>                       | <b>723.239</b>    | <b>0,59</b>                    |

\*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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 298.975            | 97,21              | 317.339              | 98,47              |
| * Cartera interior                          | 87.270             | 28,37              | 20.767               | 6,44               |
| * Cartera exterior                          | 209.810            | 68,22              | 293.754              | 91,15              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.895              | 0,62               | 2.818                | 0,87               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 8.685              | 2,82               | 5.044                | 1,57               |
| (+/-) RESTO                                 | -96                | -0,03              | -108                 | -0,03              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 307.565            | 100,00 %           | 322.275              | 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)   | 322.275                      | 284.808                        | 322.275                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,86                        | 11,49                          | -5,86                     | -153,78                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,02                         | 1,50                           | 1,02                      | -27,82                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,26                         | 1,74                           | 1,26                      | -23,65                                    |
| + Intereses                                      | 1,27                         | 1,66                           | 1,27                      | -19,74                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,03                        | 0,05                           | -0,03                     | -158,17                                   |
| ± 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                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -32,90                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados 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                          | -0,24                        | -0,24                          | -0,24                     | 1,86                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,21                        | -0,21                          | -0,21                     | 4,13                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | 4,13                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -23,85                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -14,47                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -27,82                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -17,61                                    |
| + 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                      | -17,61                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 307.565                      | 322.275                        | 307.565                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

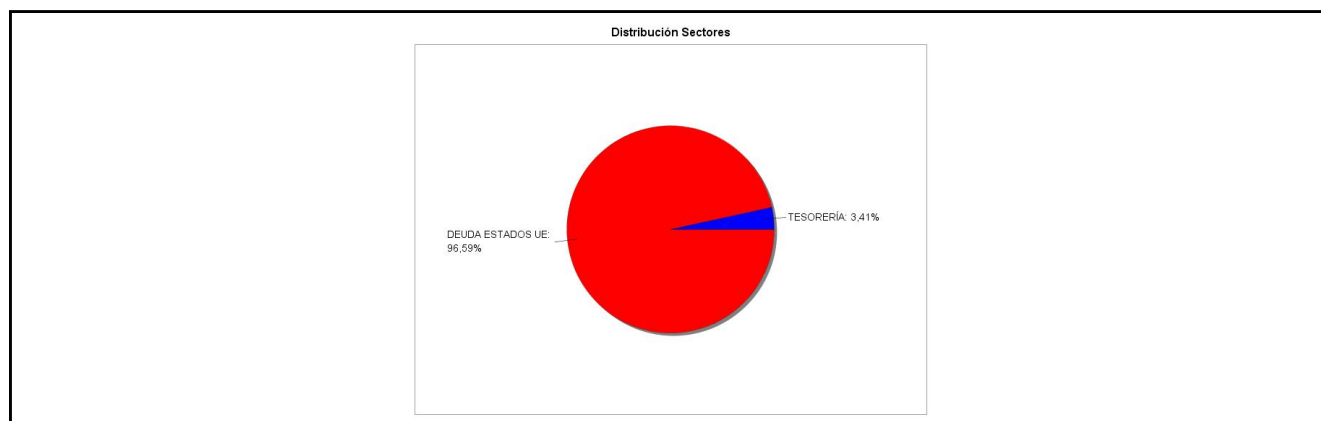
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43  |
| 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                          | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43  |
| 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    | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| 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                          | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| 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 EXTERIOR    | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 297.080          | 96,59 | 314.521          | 97,59 |

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

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | 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

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% 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: 2.098.999.272,41 Euros (689,55% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.099.186.470,71 Euros (689,61% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 45.302,11 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.050,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.46 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 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, más 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 2 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 0,18 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,92%.

#### c) Índice de referencia.

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

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 307.565 miles de euros, registrando una variación en el período de -14.710 miles de euros, con un número total de 1.546 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,03% 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 septiembre de 2025 junto con la letra española del mismo vencimiento han sido los activos con mayor contribución positiva a la evolución del fondo.

En el lado opuesto nos encontramos con la letra francesa de vencimiento marzo 2025 que ha sido el activo que menos ha contribuido al comportamiento favorable del fondo en el semestre

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.837.323,42 euros.

Entra 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 63.598,23 euros en el período. 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 96,59% en renta fija y un 2,82% 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 0,13%.

### 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. El fondo se cerró para nuevas suscripciones a mediados de junio. A mediados de septiembre de 2025 se producirá el vencimiento de la totalidad de la cartera, y el fondo proporcionará la rentabilidad indicada. La gestión del fondo estos meses se basará en mantener una cartera diversificada y estable de deuda mayoritariamente española, italiana y francesa con vencimiento septiembre de 2025.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,03 2025-09-05        | EUR    | 2.979            | 0,97  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,20 2025-09-05        | EUR    | 99               | 0,03  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,21 2025-09-05        | EUR    | 4.954            | 1,61  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,27 2025-09-05        | EUR    | 9.907            | 3,22  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,28 2025-09-05        | EUR    | 14.858           | 4,83  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,28 2025-09-05        | EUR    | 24.762           | 8,05  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,26 2025-09-05        | EUR    | 19.807           | 6,44  | 0                | 0,00 |
| ES0L02509054 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,25 2025-09-05        | EUR    | 9.903            | 3,22  | 0                | 0,00 |
| ES0L02503073 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,05 2025-03-07        | EUR    | 0                | 0,00  | 14.807           | 4,59 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                |        | 87.270           | 28,37 | 14.807           | 4,59 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| ES0513495XP2 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 2,87 2025-03-20 | EUR    | 0                | 0,00  | 2.980            | 0,92 |
| ES0513689K73 - PAGARE BANKINTER 2,87 2025-03-19            | EUR    | 0                | 0,00  | 2.979            | 0,92 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 5.960            | 1,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                  |        | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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                                    |        | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43  |
| 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              |        | 87.270           | 28,37 | 20.767           | 6,43  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| FR0128838481 - BONO ESTADO FRANCES 2,26 2025-09-24  | EUR    | 3.958            | 1,29  | 0                | 0,00  |
| FR0128537240 - BONO ESTADO FRANCES 2,27 2025-09-10  | EUR    | 90.614           | 29,46 | 0                | 0,00  |
| IT0005493298 - BONO ESTADO ITALIANO 1,20 2025-08-15 | EUR    | 32.869           | 10,69 | 0                | 0,00  |
| IT0005611659 - BONO ESTADO ITALIANO 2,23 2025-09-12 | EUR    | 77.345           | 25,15 | 0                | 0,00  |
| DE000BU22023 - BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-09-18   | EUR    | 5.024            | 1,63  | 0                | 0,00  |
| FR0128227826 - BONO ESTADO FRANCES 3,11 2025-03-26  | EUR    | 0                | 0,00  | 4.929            | 1,53  |
| FR0128537208 - BONO ESTADO FRANCES 3,09 2025-03-12  | EUR    | 0                | 0,00  | 93.815           | 29,11 |
| IT0005582868 - BONO ESTADO ITALIANO 3,12 2025-02-14 | EUR    | 0                | 0,00  | 16.807           | 5,22  |
| IT0005586349 - BONO ESTADO ITALIANO 3,08 2025-03-14 | EUR    | 0                | 0,00  | 82.948           | 25,74 |
| IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01 | EUR    | 0                | 0,00  | 95.254           | 29,56 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                           |        | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| 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                                    |        | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| 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 EXTERIOR              |        | 209.810          | 68,22 | 293.754          | 91,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                       |        | 297.080          | 96,59 | 314.521          | 97,59 |

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 se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 2.098.999.272,41 euros y un rendimiento total de 187.198,30 euros.

Durante el período 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 2.098.999.272,41 euros y un rendimiento total de 187.198,30 euros.