

IBERCAJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 4005

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

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
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: 25/04/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en activos del mercado monetario, renta fija pública y privada, mayoritariamente emitida en euros por Tesoros, organismos de carácter público y entidades supranacionales europeas. La duración media de la cartera se sitúa en torno a 6 meses.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,33	-0,28	-0,26

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	225.842,40	541.130,00	10	11	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE C	1.681.183,09	1.584.702,32	173	164	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE PREMIUM	2.260.047,68	2.739.592,96	11	12	EUR	0,00	0,00	800000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	1.522	3.669	5.503	3.763
CLASE C	EUR	11.071	10.514	12.041	7.871
CLASE PREMIUM	EUR	15.679	19.107	41.577	14.831

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	6,7377	6,7802	6,7093	6,8196
CLASE C	EUR	6,5852	6,6350	6,5820	6,7070
CLASE PREMIUM	EUR	6,9377	6,9745	6,8877	6,9870

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE PREMIUM		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,63	0,83	-1,45	-0,10	0,73	1,06	-1,62	0,17	0,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	15-04-2020	-0,62	12-03-2020	-1,35	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,13	27-04-2020	0,62	19-03-2020	0,49	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	0,95	2,30	0,41	1,04	0,75	2,05	0,41	0,15
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
0,55 Rm + 0,45 LT	0,25	0,21	0,28	0,10	0,07	0,08	0,13	0,08	0,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,80	0,70	0,70	0,70	0,66	0,29	0,62

(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.

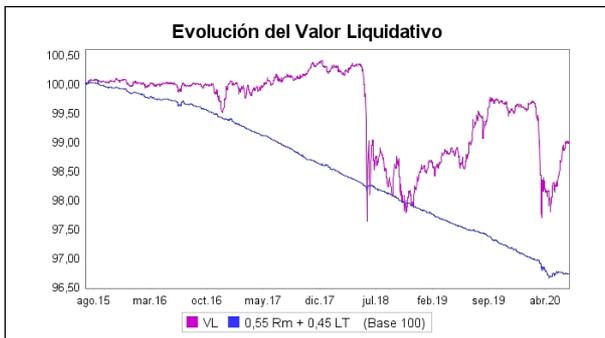
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,11	0,10	0,11	0,42	0,41	0,42	0,43

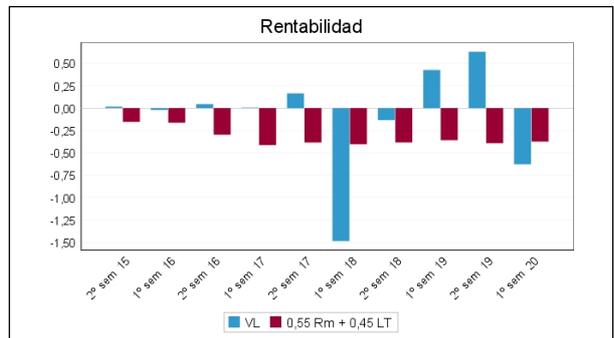
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,75	0,77	-1,51	-0,16	0,66	0,81	-1,86	-0,08	-0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	15-04-2020	-0,62	12-03-2020	-1,35	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,13	27-04-2020	0,62	19-03-2020	0,49	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	0,95	2,30	0,41	1,04	0,75	2,05	0,41	0,15
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
0,55 Rm + 0,45 LT	0,25	0,21	0,28	0,10	0,07	0,08	0,13	0,08	0,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,80	0,70	0,70	0,70	0,66	0,29	0,62

(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 periodos con política de inversión homogénea.

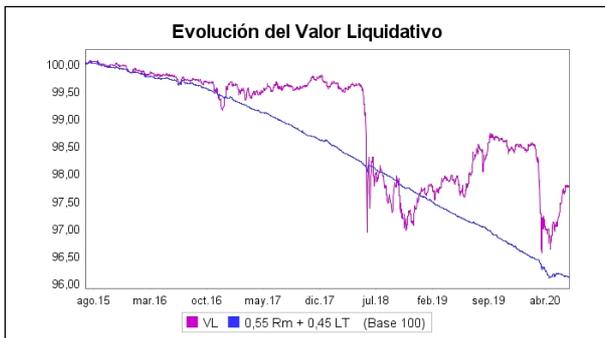
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,16	0,17	0,67	0,66	0,67	0,68

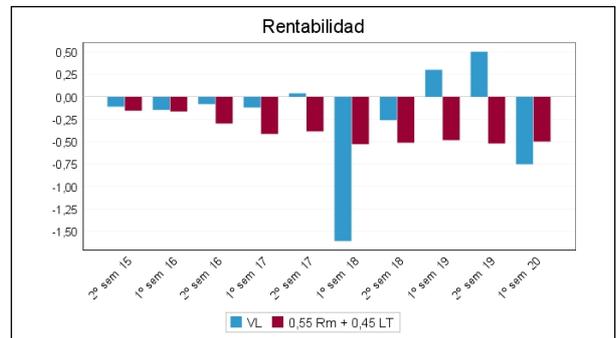
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,53	0,88	-1,40	-0,05	0,78	1,26	-1,42	0,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	15-04-2020	-0,62	12-03-2020	-1,35	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,13	27-04-2020	0,62	19-03-2020	0,49	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	0,95	2,30	0,41	1,04	0,75	2,05	0,41	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	
0,55 Rm + 0,45 LT	0,25	0,21	0,28	0,10	0,07	0,08	0,13	0,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,93	0,85	0,88	0,85	0,95	0,41	

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,06	0,05	0,21	0,22	0,22	

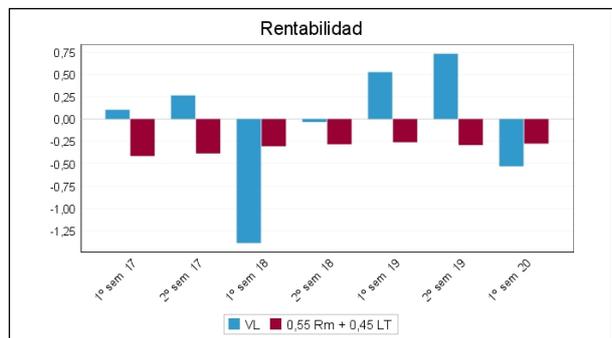
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	5.237.603	154.929	-1,13
Renta Fija Internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta Fija Mixta Euro	1.528.084	69.581	-4,45
Renta Fija Mixta Internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	209.065	10.374	-6,94
Renta Variable Mixta Internacional	536.918	18.645	-4,10
Renta Variable Euro	48.693	3.839	-20,73
Renta Variable Internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de Rendimiento Variable	105.812	6.022	-0,83
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	16.057.875	789.532	-3,12

*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	25.961	91,83	31.323	94,09
* Cartera interior	3.407	12,05	5.091	15,29
* Cartera exterior	22.863	80,87	26.293	78,98
* Intereses de la cartera de inversión	-309	-1,09	-61	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.323	8,22	1.981	5,95
(+/-) RESTO	-12	-0,04	-13	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	28.272	100,00 %	33.291	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.291	22.401	33.291	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,66	39,14	-16,66	-144,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	0,51	-0,66	-235,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,46	0,72	-0,46	-168,20
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-23,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	0,68	-0,43	-167,32
± 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)	-0,07	-0,02	-0,07	228,49
± 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	-0,20	-0,20	-0,20	3,52
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	3,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	24,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.272	33.291	28.272	

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

3. Inversiones financieras

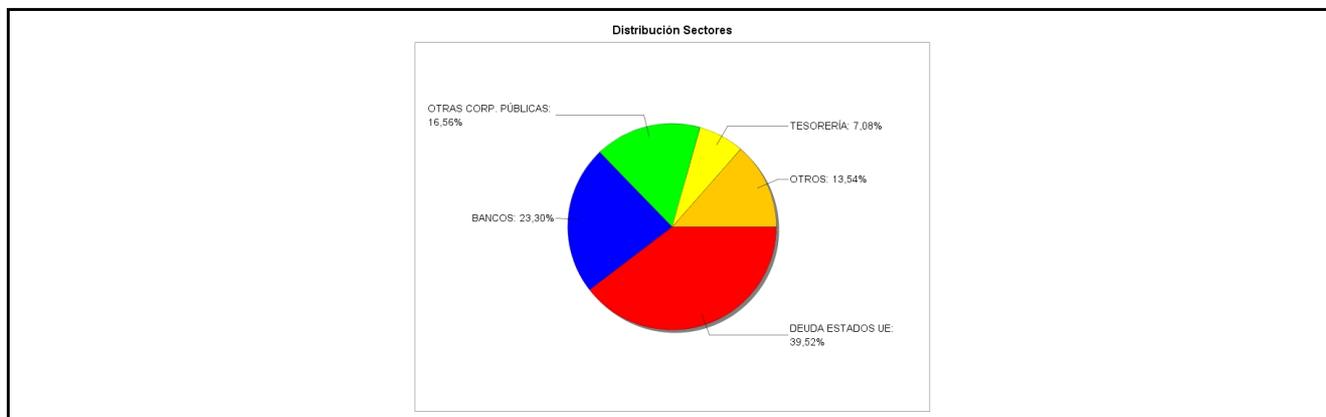
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.407	12,06	5.091	15,29
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	3.407	12,06	5.091	15,29
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	3.407	12,06	5.091	15,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.863	80,87	26.293	78,92
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	22.863	80,87	26.293	78,92
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	22.863	80,87	26.293	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.270	92,93	31.384	94,21

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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 22 de mayo de 2020, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4005), IBERCAJA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3595), por IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673).

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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 10.302,91 Euros (0,0356% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 630,00 Euros (0,0022% 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 evolución de los mercados a lo largo del primer semestre del año ha venido marcada, como no podía ser de otra manera, por la crisis del Covid -19, que ha paralizado la actividad económica en la mayor parte del mundo, con el efecto que ello va a tener sobre las previsiones de crecimiento para todas las economías de cara a los próximos trimestres.

Las principales autoridades monetarias a nivel mundial, han sido conscientes de los efectos perniciosos que una crisis de esta magnitud puede tener, por lo que se han mostrado muy proactivas a la hora de poner en marcha medidas que traten de paliar esos efectos negativos. De esta manera, el BCE anunciaba a mitad de marzo un nuevo programa denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) con un tamaño de 750.000 millones de euros que incluía compras de activos tanto públicos como privados. Este anuncio supuso un punto de inflexión en la tendencia negativa que estábamos viendo en la evolución de la deuda. Dicho programa ha sido ampliado en junio con 600.000 millones más, que unido a la propuesta de la Unión Europea de la creación de un Plan de Reconstrucción de 750.000 millones de euros para impulsar la recuperación en las economías más afectadas por el Covid-19 han servido de apoyo en la recuperación de los mercados. De esta manera, la parte monetaria de las curvas europeas han vivido un movimiento de ida y vuelta, el 2 años español que llegó a tocar el 0,14% de rentabilidad en el momento de mayor estrés de mercado, cierra el semestre en el -0,41% niveles similares a los que veíamos a finales de 2019. Lo mismo ha ocurrido con el 2 años italiano, que tras superar el 0,60% en marzo, acaba junio en el 0,08%. Este movimiento de vuelta ha favorecido al fondo Ibercaja Conservador en la segunda parte del semestre ya que mantiene el grueso de su cartera en deuda pública.

Mención aparte merece la evolución de los diferenciales de crédito que hemos vivido y que ha condicionado la evolución del fondo Conservador, ya que mantiene un peso relevante en deuda privada. Las fuertes incertidumbres acerca del efecto que la pandemia podría tener sobre el crecimiento a nivel mundial y sobre los resultados empresariales han provocado un fuerte incremento de los diferenciales de crédito, que ha afectado, no solo a los vencimientos más largos, sino también a las emisiones más cortas donde invierte Ibercaja Conservador. El programa de compra de activos del BCE y su posterior ampliación ha permitido que viéramos un cambio de tendencia en la evolución de la deuda privada, y ha recuperado parte del terreno perdido, no obstante, el porcentaje que el BCE ha comprado de deuda privada es todavía relativamente bajo, lo que unido a los temores de rebrote en ciertas áreas económicas, especialmente EEUU, ha hecho que los diferenciales de crédito hayan sufrido ampliaciones puntuales y estén todavía lejos de los niveles pre-Covid.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante el fuerte castigo vivido en los mercados durante la primera parte del semestre, la gestión del fondo en los momentos de mayor estrés se ha basado en maximizar la prudencia, de esta manera hemos evitado tomar posiciones agresivas. A medida que el sentimiento de mercado ha ido mejorando y la situación se ha estabilizado apoyado por el programa de compra de activos del BCE, hemos aprovechado para tomar posiciones en nombres de crédito de buen rating que se habían visto excesivamente penalizados y que a nuestro juicio deberían mejorar de cara a los próximos meses.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -0,38% (Clase A) y del -0,51% (Clase C) y del -0,27% (Clase PREMIUM), frente a la rentabilidad del -0,63% de la clase A y del -0,75% de la clase C y del -0,53% de la clase D PREMIUM. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo respecto a su índice de referencia debido a la composición de la cartera, ya que tiene un peso relevante en deuda privada, cuyo castigo inicial ha sido superior y su recuperación en la segunda parte del semestre ha sido más limitada en relación a la deuda pública de corto plazo que se ha visto impulsada por los programas de compras del BCE y ha recuperado la mayor parte del terreno perdido. El crédito todavía le queda margen de mejora respecto a los niveles pre-Covid.

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

A fecha 30 Junio 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.522 miles de euros, variando en el período en -2.147 miles de euros, y un total de 10 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 0 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 0 partícipes. El patrimonio de la clase PREMIUM ascendía a 0 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 0 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -0,63% y

del -0,75% de la clase C y del -0,53% de la clase D PREMIUM, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,21% de la clase A y del 0,33% de la clase C y 0,11% para la de la clase D PREMIUM sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase C y ha sido superior para la Clase PREMIUM, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -3,12%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a la media de los fondos de la gestora ya que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por las fuertes caídas en los mercados de renta variable que han lastrado en mayor medida a los fondos invertidos en parte o en su totalidad en activos de equity.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la primera parte del semestre, el fuerte castigo de la deuda soberana periférica nos ha llevado a aprovechar la liquidez para tomar posiciones en deuda española de vencimiento finales de 2021. A medida que el mercado se ha ido calmando, en la segunda parte del semestre hemos comprado Wells Fargo de octubre 2021 o Credit Suisse de abril 2022 entre otros nombres, papeles con buen rating y excesivamente castigados que a nuestro juicio tienen elevado potencial de recuperación. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -133.976,35 euros. Los bonos de crédito de buen rating comprados en los momentos de estrés de mercado han sido los que más han aportado a la evolución del fondo, apoyados por la reducción de los diferenciales en la segunda parte del semestre, así destaca el bono de BBVA de vencimiento enero 2022, UBS de septiembre 2021 o Citigroup octubre 2021 entre otras. En el lado contrario, la emisión que más ha restado a la evolución del fondo se trata de la emisión de Ford de vencimiento noviembre 2020, lastrado por las negativas expectativas del sector en un entorno de desaceleración y la bajada de rating que hemos visto en el nombre en el mes de marzo.

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 -20.968,35 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 92,93% en renta fija y un 8,22% 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 0,81% para la clase A y de un 0,81% para la clase C y de un 0,92% para la clase PREMIUM.

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 de cara a la segunda parte del año son optimistas, el firme apoyo tanto de las autoridades monetarias como fiscales está permitiendo, que a pesar de que las previsiones de crecimiento para este año 2020 sean muy negativas, el mercado anticipe una recuperación vigorosa a partir de 2021, lo que ha favorecido una “vuelta” de los mercados en el segundo trimestre del año. Tras la recuperación en los mercados de deuda en estos últimos meses, en los mercados de crédito, todavía estamos lejos de los niveles que veíamos a comienzos de año, pero la ampliación del programa de compra de activos del BCE nos hace anticipar una tendencia de estrechamiento de los diferenciales más relevante en la segunda parte del año que debería impulsar la evolución fondo, con lo que las expectativas para Ibercaja Conservador a día de hoy son claramente mejores que las que teníamos a comienzos de año en cuanto a potencial de rentabilidad se refiere.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,05 2021-10-31	EUR	403	1,43	1.311	3,94
ES00000123K0 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	569	1,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		962	3,41	1.311	3,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	0	0,00	2.780	8,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.780	8,35
ES0513495SW8 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,13 2020-05-28	EUR	0	0,00	500	1,50
ES0513495SU2 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	0	0,00	500	1,50
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	2.445	8,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.445	8,65	1.000	3,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.407	12,06	5.091	15,29
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		3.407	12,06	5.091	15,29
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		3.407	12,06	5.091	15,29
IT0005330961 - BONO ESTADO ITALIANO 0,05 2021-04-15	EUR	0	0,00	500	1,50
IT0005277444 - BONO ESTADO ITALIANO 0,90 2022-08-01	EUR	509	1,80	0	0,00
IT0005086886 - BONO ESTADO ITALIANO 1,35 2022-04-15	EUR	1.032	3,65	1.032	3,10
PTOTVIOE0006 - BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	300	1,06	300	0,90
PTOTVKOE0002 - BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	286	1,01	288	0,86
IT0005185456 - BONO CCTS EU 0,38 2023-07-15	EUR	1.002	3,54	1.009	3,03
IT0005137614 - BONO CCTS EU 0,52 2022-12-15	EUR	5.052	17,87	5.071	15,23
IT0005104473 - BONO CCTS EU 0,37 2022-06-15	EUR	1.007	3,56	1.011	3,04
XS059993622 - BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	0	0,00	2.238	6,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.188	32,49	11.448	34,38
IT0005056541 - BONO CCTS EU 0,62 2020-12-15	EUR	1.023	3,62	1.022	3,07
XS059993622 - BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	2.238	7,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.261	11,54	1.022	3,07
XS1218287230 - BONO CREDIT SUIS GP FUND 1,25 2022-04-14	EUR	509	1,80	0	0,00
XS0817639924 - BONO WELLS FARGO 2,63 2022-08-16	EUR	314	1,11	0	0,00
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,30 2023-09-12	EUR	298	1,05	301	0,90
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS 0,20 2021-03-01	EUR	0	0,00	301	0,90
XS0254356057 - BONO GE CAPITAL 0,46 2021-05-17	EUR	0	0,00	299	0,90
XS1843449809 - BONO TAKEDA 0,84 2022-11-21	EUR	304	1,07	307	0,92
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	0	0,00	303	0,91
XS1881804006 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	200	0,71	204	0,61
XS1830992563 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,35 2021-12-08	EUR	498	1,76	503	1,51
XS1130067140 - BONO WELLS FARGO 1,13 2021-10-29	EUR	254	0,90	0	0,00
XS1795253134 - BONO CITIGROUP 0,11 2023-03-21	EUR	398	1,41	401	1,21
XS1788584321 - BONO BBVA 0,25 2023-03-09	EUR	295	1,05	300	0,90
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,21 2023-03-06	EUR	0	0,00	201	0,60
XS1025752293 - BONO TELEFONICA DEUTS 2,38 2021-02-10	EUR	0	0,00	322	0,97
XS1753030490 - BONO FCA BANK IRELAND 0,02 2021-06-17	EUR	0	0,00	400	1,20
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	100	0,30
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,35 2023-06-30	EUR	195	0,69	199	0,60
XS1143974159 - BONO FINACE FRANCE 2,00 2021-11-26	EUR	205	0,73	208	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577953760 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	145	0,51	146	0,44
XS1664643746 - BONO BAT CAPITAL 0,24 2021-08-16	EUR	200	0,71	200	0,60
DE000A13R8M3 - BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	302	1,07	307	0,92
XS0704178556 - BONO BAT INTNL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	426	1,51	431	1,29
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	0	0,00	301	0,90
XS1603892065 - BONO MORGAN STANLEY 0,44 2022-11-08	EUR	400	1,42	403	1,21
XS1602557495 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2023-05-04	EUR	402	1,42	404	1,21
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,11 2022-03-20	EUR	597	2,11	599	1,80
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	301	1,06	0	0,00
XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	403	1,43	0	0,00
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,68 2021-02-28	EUR	0	0,00	408	1,23
FR0013218138 - BONO CAPGEMINI 0,50 2021-11-09	EUR	302	1,07	303	0,91
XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	0	0,00	211	0,63
XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	0	0,00	101	0,30
XS1051003538 - BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	0	0,00	523	1,57
XS1040508167 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,25 2021-02-26	EUR	0	0,00	307	0,92
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	0	0,00	425	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.949	24,59	9.418	28,27
XS1689666870 - BONO DE VOLKSBANK 0,13 2020-09-28	EUR	500	1,77	0	0,00
IT0005259184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	201	0,60
XS1860797288 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,27 2020-07-30	EUR	500	1,77	501	1,50
XS0527239221 - BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	210	0,74	211	0,63
XS0497179035 - BONO NORDEA BANK 4,50 2020-03-26	EUR	0	0,00	217	0,65
XS1025752293 - BONO TELEFONICA DEUTS 2,38 2021-02-10	EUR	320	1,13	0	0,00
XS1753030490 - BONO FCA BANK IRELAND 0,02 2021-06-17	EUR	394	1,39	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	100	0,35	0	0,00
XS1619284372 - BONO MYLAN 0,09 2020-05-24	EUR	0	0,00	600	1,80
IT0005240509 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	0	0,00	507	1,52
NL0009289321 - BONO NATWEST MARKETS 3,50 2020-01-11	EUR	0	0,00	108	0,32
XS1211292484 - BONO ANGLO AMER CAPI 1,50 2020-04-01	EUR	0	0,00	308	0,92
IT0005161325 - BONO INTESA SANPAOLO 0,84 2021-02-28	EUR	407	1,44	0	0,00
XS0497187640 - BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	0	0,00	780	2,34
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	0	0,00	507	1,52
XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	211	0,75	0	0,00
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	0	0,00	466	1,40
XS1051003538 - BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	518	1,83	0	0,00
XS1040508167 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,25 2021-02-26	EUR	305	1,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.466	12,25	4.405	13,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.863	80,87	26.293	78,92
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		22.863	80,87	26.293	78,92
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		22.863	80,87	26.293	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.270	92,93	31.384	94,21

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total