IBERCAJA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3595

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** 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

976.23.94.84

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: 31/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo definirá su política de inversión como de renta fija con duración objetivo de su cartera no superior a doce meses. Este es un Fondo de capitalización cuyo patrimonio estará invertido en un 70% en Deuda del Estado en euros y un porcentaje máximo del 30% en otros valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado.

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	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,27	-0,31	-0,21

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	54.679,91	42.794,01
Nº de Partícipes	3.223	3.096
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	68.711	1.256,6082
2019	54.300	1.268,8740
2018	67.355	1.277,6322
2017	103.217	1.298,6766

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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,97	-0,97	-0,34	-0,23	-0,17	-0,69	-1,62	-0,87	-0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	17-03-2020	-0,17	17-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,07	19-03-2020	0,07	19-03-2020	0,07	04-06-2018

(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	0,62	0,62	0,16	0,24	0,18	0,20	0,32	0,24	0,30
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	10,96	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,30	0,15	0,34
0,80 Rm + 0,20 LT	0,12	0,12	0,05	0,04	0,02	0,06	0,06	0,07	0,22
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,22	0,22	0,22	0,22	0,24	0,25	0,58

(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.

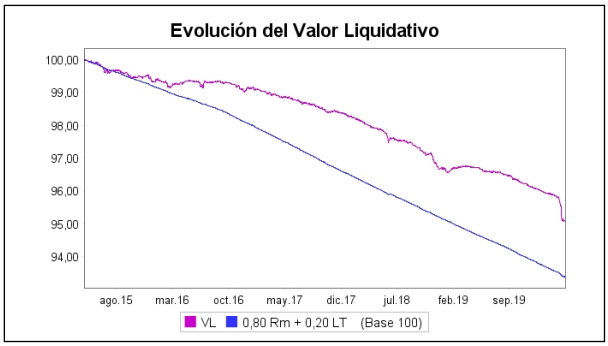
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,05	1,05	1,05

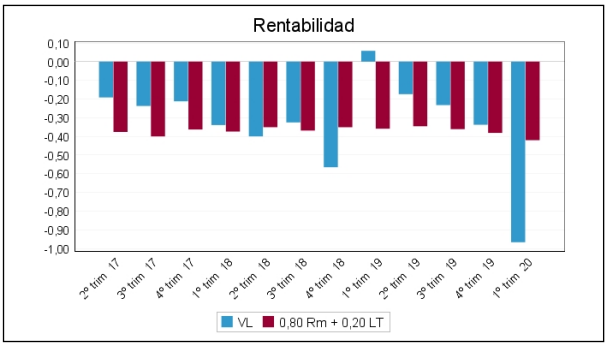
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.327.994	158.655	-2,91
Renta Fija Internacional	961.194	92.296	-7,34
Renta Fija Mixta Euro	1.522.256	63.436	-8,65
Renta Fija Mixta Internacional	2.424.133	53.162	-8,47
Renta Variable Mixta Euro	222.135	10.631	-13,23
Renta Variable Mixta Internacional	535.168	17.992	-12,22
Renta Variable Euro	52.864	3.853	-26,74
Renta Variable Internacional	2.698.232	283.597	-18,29
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	813.396	27.536	-1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.677	6.100	-1,65
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.550.712	53.850	-10,41
Global	144.159	32.855	-28,63
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	16.361.920	803.963	-8,43

*Medias.

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

**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)

	Fin período actual		Fin período anterior	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.663	85,38	52.605	96,88
* Cartera interior	48.660	70,82	39.610	72,95
* Cartera exterior	10.686	15,55	13.782	25,38
* Intereses de la cartera de inversión	-683	-0,99	-787	-1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.100	14,70	1.745	3,21
(+/-) RESTO	-51	-0,07	-49	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	68.711	100,00 %	54.300	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)	54.300	60.069	54.300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,76	-9,96	27,76	-367,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,96	-0,34	-0,96	170,86
(+) Rendimientos de gestión	-0,70	-0,08	-0,70	793,01
+ Intereses	-0,05	-0,04	-0,05	10,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	-0,03	-0,64	1.828,26
± 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	0,00	-0,02	336,71
± 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	-0,26	-0,26	-0,26	-5,54
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-5,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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)	68.711	54.300	68.711	

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

3. Inversiones financieras

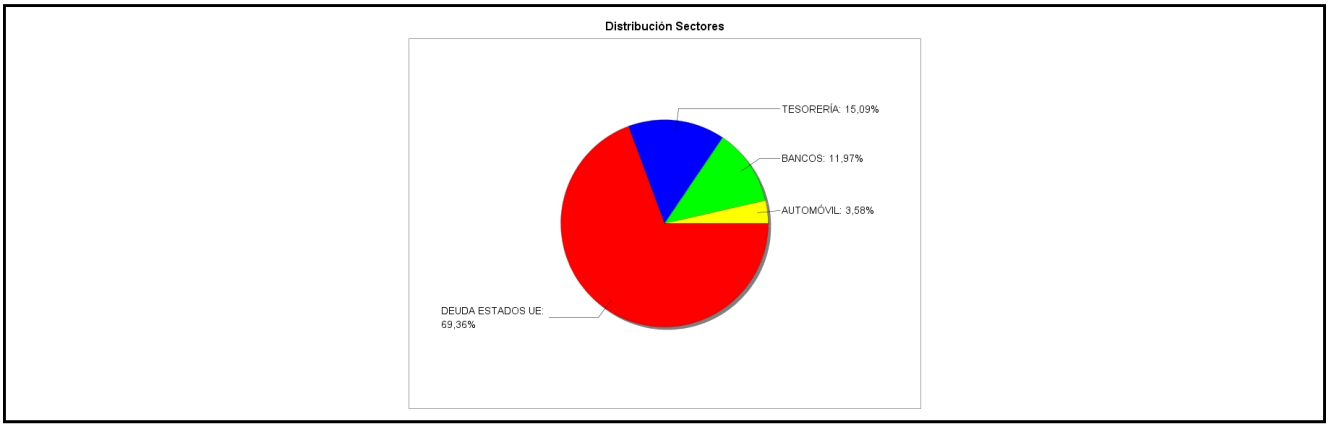
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.660	69,35	39.610	72,94
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	1.000	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	48.660	70,81	39.610	72,94
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	48.660	70,81	39.610	72,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.686	15,55	13.782	25,38
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	10.686	15,55	13.782	25,38
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	10.686	15,55	13.782	25,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.346	86,36	53.391	98,32

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

No aplicable.

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: 10.803.443,15 Euros (20,09% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 9.802.960,14 Euros (18,23% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 13.347,54 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 311.632,00 Euros (0,5796% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 60,00 Euros (0,0001% 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.
Los mercados financieros se han visto arrastrados durante el primer trimestre del año por el tsunami que ha supuesto la expansión de la pandemia del Covid-19 a nivel mundial. Durante los meses de enero y febrero, se consideraba un riesgo limitado a la zona asiática por lo que el efecto sobre los mercados fue más modesto, apreciándose sobre todo en las emisiones de rating más bajo, por lo que el efecto sobre Ibercaja Fondtesoro, que invierte su cartera mayoritariamente en deuda pública española, y en menor medida en crédito de elevada calidad crediticia estuvo más acotado.
La expansión de la pandemia más allá de las fronteras de China hacia Italia inicialmente y hacia el resto de Europa y del mundo posteriormente, desató un pánico en los mercados nunca visto hasta ahora, lo que ha provocado una debacle en la práctica totalidad de los activos financieros, donde por supuesto la deuda pública, tanto “core” como periférica no ha escapado, penalizando al fondo Ibercaja Fondtesoro.
No obstante, la actuación decidida del BCE, con el anuncio a mitad de marzo de un nuevo programa denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) con un tamaño de 750.000 millones de euros que incluye compras no solo de deuda pública y privada sino incluso papel comercial ha generado un cierto respiro entre los inversores. De esta manera, el bono español a 2 años, que había cerrado 2019 al -0,38% de rentabilidad, y que en los momentos de mayor stress había repuntado con fuerza llegando a tocar el 0,14%, ha recuperado parte del terreno perdido y cierra el trimestre a una rentabilidad del -0,19%. Lo que ha permitido al fondo Ibercaja Fondtesoro amortiguar en gran medida las pérdidas desde los momentos de mayor incertidumbre.
En lo que a la evolución de la renta fija privada se refiere, las fuertes incertidumbres acerca del efecto que la pandemia puede 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, incluso de rating elevado, donde invierte el fondo Ibercaja Fondtesoro. El efecto del programa de compra de activos del BCE todavía no ha empezado a verse con claridad en el sector privado, debido en gran parte a que el porcentaje que el BCE ha comprado de deuda privada es todavía bajo, aunque se espera que empiece a ser cada vez más relevante, lo que debería favorecer la evolución del liquidativo del fondo.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Ante el fuerte castigo de los mercados, derivado de la expansión de la pandemia, la gestión del fondo en la última parte del trimestre se ha basado en maximizar la prudencia, más aún tratándose de un fondo de carácter muy conservador. Hemos evitado tomar posiciones agresivas ante la incertidumbre de mercado.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -0,42% frente al -0,97 del fondo. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de su índice de referencia como consecuencia de la exposición que mantiene a deuda corporativa, cuyo comportamiento en el trimestre ha sido peor en relación a la evolución de la deuda soberana española.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2020 ascendía a 68.711 miles de euros, registrando una variación en el período de 14.411 miles de euros, con un número total de 3.223 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,97% una vez ya deducidos sus gastos del 0,26% 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 -8,43%. 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 fuerte caída experimentada por los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Dado que el fondo mantenía una posición elevada de liquidez hemos aprovechado el fuerte repunte de la deuda española para comprar a niveles de rentabilidad atractivos. De esta manera hemos llegado a comprar el bono español SPGB de vencimiento enero 2022 a una rentabilidad del 0,15%. Posteriormente, a pesar de la mejora de la deuda española, hemos seguido incrementando posiciones en la deuda de nuestro país, en vencimientos de octubre 2021 y abril 2022. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -375.695,89 euros. La emisión que más ha aportado a la cartera ha sido el bono español de vencimiento enero 2022, apoyado en la parte final del trimestre por la mejora de la deuda pública tras el apoyo del programa de compras del BCE. En el lado opuesto se sitúan las emisiones de renta fija privada del sector financiero, ante las dudas generadas sobre los resultados corporativos de cara a los próximos trimestres. De esta manera, el bono de Goldman Sachs de vencimiento septiembre 2022 ha sido el que más ha lastrado la evolución del fondo en el trimestre.
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 -9.257,84 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 86,36% en renta fija y un 14,70% 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 0,29%.

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.
En cuanto a lo que podemos esperar de cara a los próximos trimestres, creemos que el peor de los escenarios ya ha sido descontando por el mercado. En la medida en que los datos acerca de la evolución de la pandemia vayan mejorando, y esto se una al fuerte apoyo que las principales autoridades monetarias están mostrando junto a las medidas de apoyo fiscal que poco a poco vamos conociendo, son factores que van a continuar actuando como soporte de la progresiva mejoría de la deuda soberana, especialmente de la deuda soberana española donde Fondtesoro centra el grueso de su inversión
Es cierto, que todavía queda mucho camino por recorrer y muchas incertidumbres que afrontar, pero la gestión del fondo va a ir encaminada a tratar de capear todos los momentos de volatilidad que podemos vivir, manteniendo una elevada liquidez que permita hacer frente a los posibles reembolsos, así como aprovechar las oportunidades que puedan surgir, siempre bajo criterios de máxima prudencia.

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	5.232	7,61	4.237	7,80
ES00000128X2 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|0,05|2021-01-31	EUR	0	0,00	5.845	10,76
ES00000128O1 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|0,40|2022-04-30	EUR	1.013	1,47	0	0,00
ES00000123K0 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|5,85|2022-01-31	EUR	8.351	12,15	0	0,00
ES00000123B9 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|5,50|2021-04-30	EUR	6.336	9,22	6.350	11,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.932	30,45	16.431	30,25
ES00000128X2 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|0,05|2021-01-31	EUR	5.834	8,49	0	0,00
ES00000126C0 - BONO|ESTADO ESPAÑOL|1,40|2020-01-31	EUR	0	0,00	308	0,57
ES00000122T3 - OBLIGACION|ESTADO ESPAÑOL|4,85|2020-10-31	EUR	12.822	18,66	13.178	24,27
ES00000122D7 - OBLIGACION|ESTADO ESPAÑOL|4,00|2020-04-30	EUR	8.073	11,75	9.692	17,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.728	38,90	23.178	42,69
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		47.660	69,35	39.610	72,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - SIMULTANEA|IBERCAJA BANCO|-0,47|2020-04-01	EUR	1.000	1,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		48.660	70,81	39.610	72,94
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		48.660	70,81	39.610	72,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1830992563 - BONO|VOLKSWAGEN BANK|0,23|2021-12-08	EUR	590	0,86	604	1,11
XS1642546078 - BONO|VOLKSWAGEN LEASING|0,07|2021-07-06	EUR	1.870	2,72	1.899	3,50
XS1615065320 - BONO|SANTANDER UK GROUP|0,37|2023-05-18	EUR	1.429	2,08	1.509	2,78
XS1578916261 - BONO|B.SANTANDER DER/RF|0,63|2022-03-21	EUR	2.277	3,31	2.341	4,31
XS1577427526 - BONO|GOLDMAN SACHS|0,16|2022-09-09	EUR	1.814	2,64	2.114	3,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.981	11,61	8.467	15,59
XS1860797288 - BONO|NIB CAPITAL BANK NV|0,10|2020-07-30	EUR	499	0,73	501	0,92
XS1300870190 - BONO|DVB BANK|0,07|2020-10-06	EUR	1.197	1,74	1.197	2,21
XS1562586955 - BONO|DVB BANK|0,50|2020-02-10	EUR	0	0,00	1.109	2,04
XS1246144650 - BONO|INTESA SANPAOLO|0,56|2020-06-15	EUR	1.009	1,47	1.013	1,87
XS1169331367 - BONO|GE CAPITAL|0,32|2020-01-21	EUR	0	0,00	1.495	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.704	3,94	5.315	9,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.686	15,55	13.782	25,38
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		10.686	15,55	13.782	25,38
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.686	15,55	13.782	25,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.346	86,36	53.391	98,32

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