

## IBERCAJA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3595

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](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: 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: FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable

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	0,04	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-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	51.596,43	42.794,01
Nº de Partícipes	3.155	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	64.956	1.258,9177
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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,78	0,18	-0,97	-0,34	-0,23	-0,69	-1,62	-0,87	-0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	15-04-2020	-0,17	17-03-2020	-0,15	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,06	28-04-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,53	0,39	0,62	0,16	0,24	0,20	0,32	0,24	0,30
<b>Ibex-35</b>	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
<b>0,80 Rm + 0,20 LT</b>	0,11	0,09	0,12	0,05	0,04	0,06	0,06	0,07	0,22
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,30	0,30	0,29	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.

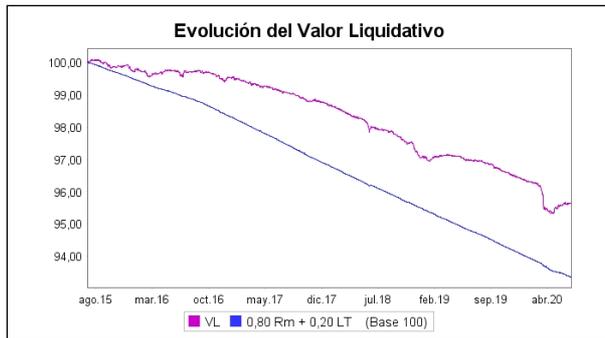
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,05	1,05	1,05

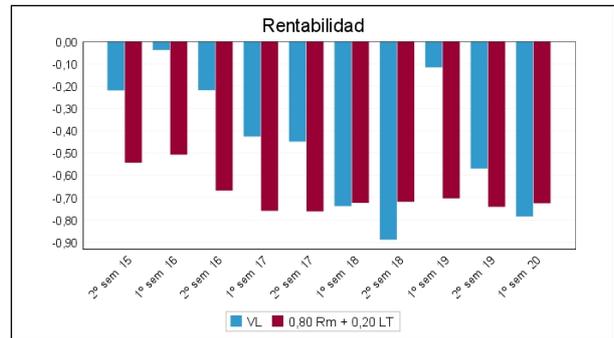
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>16.057.875</b>	<b>789.532</b>	<b>-3,12</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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.376	92,95	52.605	96,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	50.169	77,24	39.610	72,95
* Cartera exterior	10.909	16,79	13.782	25,38
* Intereses de la cartera de inversión	-701	-1,08	-787	-1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.635	7,14	1.745	3,21
(+/-) RESTO	-56	-0,09	-49	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	64.956	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.300	60.029	54.300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,30	-9,34	18,30	-304,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-0,57	-0,65	18,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	-0,04	-0,13	230,30
+ Intereses	-0,09	-0,07	-0,09	30,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	-0,01	-135,03
± 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)	-0,03	-0,01	-0,03	112,11
± 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	-0,52	-0,53	-0,52	2,85
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	2,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,85
- 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)	64.956	54.300	64.956	

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

### 3. Inversiones financieras

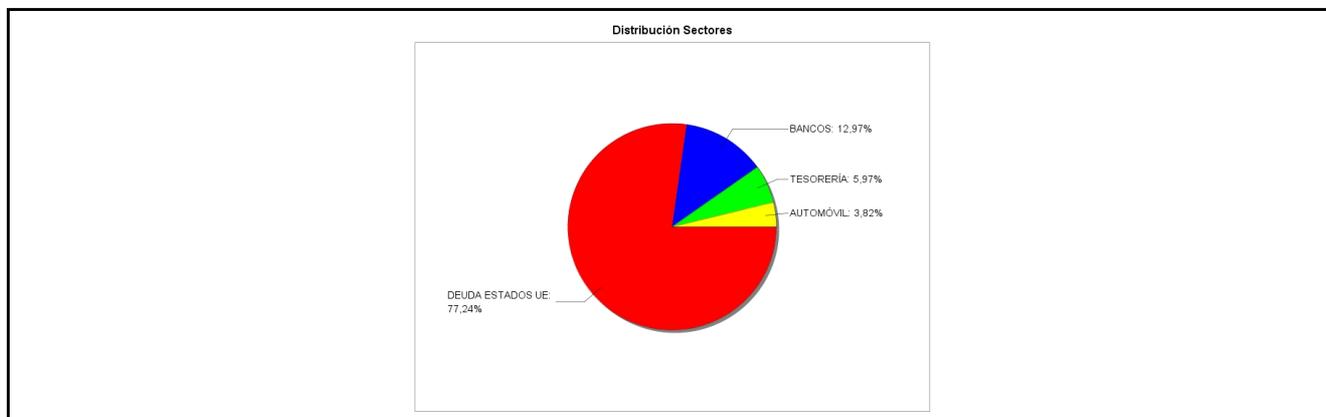
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.169	77,23	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	50.169	77,23	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	50.169	77,23	39.610	72,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.909	16,79	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	10.909	16,79	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	10.909	16,79	13.782	25,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.078	94,02	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

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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:
 

Efectivo compra: 45.704.156,13 Euros (75,72% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 45.702.896,66 Euros (75,72% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
 

Importe: 30.006,02 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:

Importe: 311.632,00 Euros (0,5163% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120,00 Euros (0,0002% 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. Este perfil de comportamiento ha marcado la evolución del fondo Ibercaja Fondtesoro, ya que invierte mayoritariamente su cartera en deuda pública española de corto plazo.

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 ha tenido hasta ahora un efecto más limitado en el crédito, debido en gran parte a que el porcentaje que el BCE ha comprado de deuda privada es todavía bajo, aunque ha empezado a tomar relevancia en la parte final del semestre y debería beneficiar al fondo

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera parte del año, ante el fuerte shock en los mercados derivados de la crisis de Covid-19, el criterio básico fue la prudencia, más aun tratándose de un fondo conservador. De esta manera, evitamos tomar posiciones agresivas. En la segunda parte del semestre, con la mejora en el sentimiento de mercado, hemos aprovechado para tomar posiciones en crédito, en nombres de buen perfil de riesgo que a nuestro juicio se habían visto excesivamente penalizados por las caídas generalizadas del mercado.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -0,72% frente al -0,78 del fondo. El fondo ha tenido un ligero peor comportamiento respecto a su índice de referencia debido a la exposición que mantiene el fondo en deuda privada, cuyo comportamiento relativo en el semestre ha sido peor frente a la deuda pública española.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2020 ascendía a 64.956 miles de euros, registrando una variación en el período de 10.656 miles de euros, con un número total de 3.155 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,78% una vez ya deducidos sus gastos del 0,52% 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 -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.

En la primera parte del trimestre hemos aprovechado la elevada liquidez del fondo para tomar posiciones en deuda pública española a corto plazo comprando a niveles atractivos fruto del fuerte castigo de la deuda, así hemos tomado posiciones en deuda española de vencimiento enero 2022 y abril 2022. En la segunda parte del semestre una vez que el sentimiento de mercado ha ido mejorando hemos realizado compras en nombres de buen rating como Wells Fargo de vencimiento octubre 2021 y agosto 2022 que habían visto repuntar sus rentabilidades a nuestro juicio de forma excesiva. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -77.086,69 euros. Las emisiones que más han aportado a la cartera han sido los bonos españoles de vencimiento enero y abril de 2022, apoyados por la mejora de la deuda pública especialmente en la segunda parte del semestre. En el lado opuesto se sitúan las emisiones de crédito del sector financiero de cupón flotante, de Santander UK de mayo 2023 y Goldman Sachs septiembre 2022, las dudas sobre los resultados corporativos de cara a este 2020, especialmente en el sector financiero ha provocado este comportamiento negativo

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 -16.992,84 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 94,02% en renta fija y un 7,14% 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 0,3%.

## 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 de mínima rentabilidad. El fondo mantiene el grueso de su cartera en deuda soberana española a corto plazo. El programa de compra de activos del BCE ha permitido que la parte corta de la curva española haya recuperado el terreno perdido durante los momentos de mayor estrés de mercado. A día de hoy cotiza a niveles de rentabilidad similares a los que presentaba a principio de año, y aunque las posibilidades de repunte son escasas, lo cierto es que los bonos de corto plazo soberanos españoles no tienen mucho margen de seguir reduciendo sus rentabilidades, que sería el factor fundamental que favorecería la evolución del fondo. De esta manera, el potencial de rentabilidad de Ibercaja Fondtesoro es muy reducido.

## 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	8.267	12,73	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	3.048	4,69	0	0,00
ES00000123K0 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	11.709	18,03	0	0,00
ES00000123B9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	0	0,00	6.350	11,69
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.024</b>	<b>35,45</b>	<b>16.431</b>	<b>30,25</b>
ES00000128X2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,05 2021-01-31	EUR	5.842	8,99	0	0,00
ES00000126C0 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	0	0,00	308	0,57
ES00000123B9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	8.473	13,04	0	0,00
ES00000122T3 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	12.830	19,75	13.178	24,27
ES00000122D7 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	0	0,00	9.692	17,85
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>27.145</b>	<b>41,78</b>	<b>23.178</b>	<b>42,69</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>50.169</b>	<b>77,23</b>	<b>39.610</b>	<b>72,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>50.169</b>	<b>77,23</b>	<b>39.610</b>	<b>72,94</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>50.169</b>	<b>77,23</b>	<b>39.610</b>	<b>72,94</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS0817639924 - BONO WELLS FARGO 2,63 2022-08-16	EUR	524	0,81	0	0,00
XS1830992563 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,35 2021-12-08	EUR	597	0,92	604	1,11
XS1130067140 - BONO WELLS FARGO 1,13 2021-10-29	EUR	508	0,78	0	0,00
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,11 2021-07-06	EUR	1.884	2,90	1.899	3,50
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,52 2023-05-18	EUR	1.484	2,28	1.509	2,78
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,63 2022-03-21	EUR	2.319	3,57	2.341	4,31
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,28 2022-09-09	EUR	1.896	2,92	2.114	3,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.212</b>	<b>14,18</b>	<b>8.467</b>	<b>15,59</b>
XS1860797288 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,27 2020-07-30	EUR	501	0,77	501	0,92
XS1300870190 - BONO DVB BANK 0,11 2020-10-06	EUR	1.196	1,84	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 2020-06-15	EUR	0	0,00	1.013	1,87
XS1169331367 - BONO GE CAPITAL 0,32 2020-01-21	EUR	0	0,00	1.495	2,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.697</b>	<b>2,61</b>	<b>5.315</b>	<b>9,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.909</b>	<b>16,79</b>	<b>13.782</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.909</b>	<b>16,79</b>	<b>13.782</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.909</b>	<b>16,79</b>	<b>13.782</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>61.078</b>	<b>94,02</b>	<b>53.391</b>	<b>98,32</b>

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