

# KUTXABANK RF CARTERAS FI

Informe completo del tercer trimestre de 2022

Nº Registro CNMV: 4202

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECABANK, S.A.

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección:** Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia  
**Correo electrónico:** [kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es)

**Teléfono:** 944017031

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)).

## I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo Fondo: Otros  
Vocación inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de riesgo: I en una escala del I al 7

### Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El Fondo tendrá el 100% de la exposición total, directa ó indirectamente a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), en activos de renta fija pública y/o privada, negociados en mercados organizados. Se podrá invertir asimismo en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la zona euro y, en menor medida, de otros países miembros de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia tanto alta (rating mínimo A-) como media (rating entre BBB+ y BBB-), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a renta fija en emisiones de calidad baja (rating inferior a BBB-). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Los rating citados son los otorgados por S&P ó equivalentes por otras agencias.

La duración media de la cartera será inferior a dos años.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Las IIC en las que se invierte, serán IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

### Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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 | Año actual | Año 2021 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,49           | 0,30             | 1,15       | 0,97     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | -0,37            | -0,25      | -0,40    |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.1. Datos generales

|                                                        | Período actual | Período anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de participaciones                                  | 223.945.595,04 | 296.996.269,83   |
| Nº de partícipes                                       | 97.640,00      | 98.540,00        |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0,00           |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de euros) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Período del informe | 1.383.918                                  | 6,1797                                  |
| 2021                | 1.916.327                                  | 6,2442                                  |
| 2020                | 1.470.042                                  | 6,2735                                  |
| 2019                | 1.624.802                                  | 6,2928                                  |

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.

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                    |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |

| Comisión de gestión     |  |  |           |  |      |  |                 |                    |            |  |  |
|-------------------------|--|--|-----------|--|------|--|-----------------|--------------------|------------|--|--|
| % efectivamente cobrado |  |  |           |  |      |  | Base de cálculo | Sistema imputación |            |  |  |
| Período                 |  |  | Acumulada |  |      |  |                 |                    |            |  |  |
| 0,08                    |  |  | 0,00      |  | 0,18 |  | 0,18            |                    | Patrimonio |  |  |
|                         |  |  |           |  |      |  |                 |                    |            |  |  |
| Comisión de depositario |  |  |           |  |      |  |                 |                    |            |  |  |
| % efectivamente cobrado |  |  |           |  |      |  | Base de cálculo |                    |            |  |  |
| Período                 |  |  | Acumulada |  |      |  |                 |                    |            |  |  |
| 0,02                    |  |  | 0,05      |  |      |  | Patrimonio      |                    |            |  |  |

2.2. Comportamiento

A) Individual Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acumulado<br>Año actual | Trimestral         |         |         |         | Anual |       |       |       |
|------------------|-------------------------|--------------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
|                  |                         | Último Tri.<br>(0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| Rentabilidad IIC | -1,03                   | -0,57              | -0,44   | -0,03   | -0,08   | -0,47 | -0,31 | -0,32 | -0,38 |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|-------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                 | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08             | 08-09-2022 | -0,15      | 13-06-2022 | -0,13          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,12              | 22-07-2022 | 0,12       | 22-07-2022 | 0,07           | 19-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad (ii) de:                      | Acumulado<br>Año actual | Trimestral         |         |         |         | Anual |       |       |       |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
|                                           |                         | Último Tri.<br>(0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| Valor liquidativo                         | 0,51                    | 0,66               | 0,54    | 0,23    | 0,20    | 0,14  | 0,36  | 0,08  | 0,10  |
| Ibex-35                                   | 20,56                   | 16,45              | 19,79   | 24,95   | 18,30   | 16,25 | 34,16 | 12,41 | 12,87 |
| Letra Tesoro 1 año                        | 1,11                    | 1,77               | 0,61    | 0,41    | 0,24    | 0,27  | 0,53  | 0,25  | 0,15  |
| BLOOMBERG EUR SHORT TRESUARY              | 0,32                    | 0,39               | 0,31    | 0,26    | 0,17    | 0,16  | 0,22  | 0,19  | 0,21  |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 0,32                    | 0,32               | 0,25    | 0,23    | 0,23    | 0,23  | 0,22  | 0,13  | 0,17  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

Gastos (% s / patrimonio medio)

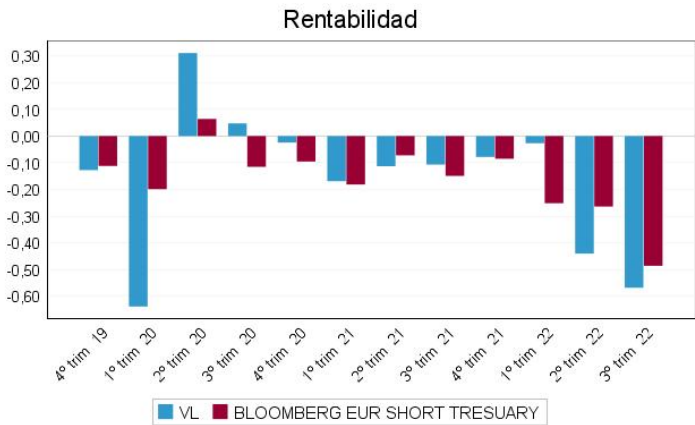
|                            | Acumulado<br>Año actual | Trimestral         |         |         |         | Anual |      |      |      |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                            |                         | Último Tri.<br>(0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23                    | 0,10               | 0,07    | 0,07    | 0,07    | 0,29  | 0,30 | 0,30 | 0,30 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 trimestral. Últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|--------------------------------|--------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro                | 4.351.226                                  | 296.700          | -1,77                |
| Renta Fija Internacional       | 0                                          | 0                | 0,00                 |
| Renta Fija Mixta Euro          | 1.030.424                                  | 99.126           | -3,47                |
| Renta Fija Mixta Internacional | 799.918                                    | 74.415           | -1,07                |
| Renta Variable Mixta Euro      | 0                                          | 0                | 0,00                 |

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.741.400                                  | 95.726           | -3,16                |
| Renta Variable Euro                                        | 2.132.571                                  | 305.949          | -6,06                |
| Renta Variable Internacional                               | 4.229.815                                  | 589.872          | -5,15                |
| IIC de Gestión Pasiva (I)                                  | 0                                          | 0                | 0,00                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 79.196                                     | 1.313            | -0,51                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 826.529                                    | 24.746           | -2,27                |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                          | 0                | 0,00                 |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                          | 0                | 0,00                 |
| Global                                                     | 566.324                                    | 95.561           | -1,90                |
| 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                                | 243.495                                    | 5.439            | -0,57                |
| IIC que replica un Índice                                  | 0                                          | 0                | 0,00                 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado     | 2.054.630                                  | 51.261           | -1,64                |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>18.055.526</b>                          | <b>1.640.108</b> | <b>-3,26</b>         |

\* Medias.  
 \*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.  
 (I): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio               | Fin período actual |               | Fin período anterior |               |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                           | Importe            | s/patrimonio  | Importe              | s/patrimonio  |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 1.361.220          | 98,36         | 1.811.850            | 98,16         |
| Cartera interior                          | 59.593             | 4,31          | 366.420              | 19,85         |
| Cartera exterior                          | 1.301.053          | 94,01         | 1.448.633            | 78,48         |
| Intereses de la cartera de inversión      | 574                | 0,04          | -3.204               | -0,17         |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                  | 23.226             | 1,68          | 34.317               | 1,86          |
| (+) RESTO                                 | -528               | -0,04         | -330                 | -0,02         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>1.383.918</b>   | <b>100,00</b> | <b>1.845.837</b>     | <b>100,00</b> |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|                                                         | % sobre patrimonio medio           |                                      |                                 | % variación<br>respecto fin<br>período<br>anterior |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                         | Variación del<br>período<br>actual | Variación del<br>período<br>anterior | Variación<br>acumulada<br>anual |                                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)</b> | 1.845.837                          | 1.882.459                            | 1.916.327                       |                                                    |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)                 | -30,17                             | -1,38                                | -28,61                          | 1.542,89                                           |
| (-) Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (+/-) Rendimientos netos                                | -0,50                              | -0,45                                | -0,95                           | -15,67                                             |
| (+) Rendimientos de gestión                             | -0,40                              | -0,38                                | -0,72                           | -20,25                                             |
| (+/-) Intereses                                         | 0,19                               | 0,01                                 | 0,09                            | 2.648,05                                           |
| (+/-)Dividendos                                         | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)         | -0,54                              | -0,39                                | -0,75                           | 5,17                                               |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -0,09                              | 0,00                                 | -0,07                           | 6.796,17                                           |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,04                               | 0,00                                 | 0,02                            | 599,06                                             |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (+/-) Otros Resultados                                  | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (+/-) Otros Rendimientos                                | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | 0,00                                               |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,10                              | -0,07                                | -0,23                           | 9,78                                               |
| (-) Comisión de gestión                                 | -0,08                              | -0,05                                | -0,18                           | 22,04                                              |
| (-) Comisión de depositario                             | -0,02                              | -0,02                                | -0,05                           | -23,73                                             |
| (-) Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | -4,51                                              |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | -22,30                                             |
| (-) Otros gastos repercutidos                           | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | -100,00                                            |
| (+) Ingresos                                            | 0,00                               | 0,00                                 | 0,00                            | -53,90                                             |
| (+/-) 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                            | -53,90                                             |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>1.383.918</b>                   | <b>1.845.837</b>                     | <b>1.383.918</b>                |                                                    |

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual      |             | Período anterior    |              |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------|---------------------|--------------|
|                                                  |        | Valor de<br>mercado | %           | Valor de<br>mercado | %            |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 0                   | 0,00        | 0                   | 0,00         |
| LETRA ESTADO ESPAÑA 0,07 2023-05-12              | EUR    | 0                   | 0,00        | 49.809              | 2,70         |
| LETRA ESTADO ESPAÑA 0,07 2023-05-12              | EUR    | 0                   | 0,00        | 49.809              | 2,70         |
| LETRA ESTADO ESPAÑA -0,29 2023-04-14             | EUR    | 25.431              | 1,84        | 85.548              | 4,63         |
| LETRA ESTADO ESPAÑA -0,29 2023-04-14             | EUR    | 0                   | 0,00        | 49.911              | 2,70         |
| BONO JUNTA CASTILLA-LEON 0,00 2022-10-31         | EUR    | 0                   | 0,00        | 18.287              | 0,99         |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año      |        | 25.431              | 1,84        | 253.365             | 13,72        |
| BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05                   | EUR    | 5.894               | 0,43        | 5.962               | 0,32         |
| BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25                   | EUR    | 10.236              | 0,74        | 10.400              | 0,56         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 16.129              | 1,17        | 16.362              | 0,88         |
| PAGARE GENERAL ALQUILER 1,40 2022-07-04          | EUR    | 0                   | 0,00        | 4.954               | 0,27         |
| PAGARE VIDRALA SA -0,02 2022-10-11               | EUR    | 500                 | 0,04        | 500                 | 0,03         |
| PAGARE COBRA INST.Y SERV. 0,21 2022-07-14        | EUR    | 0                   | 0,00        | 9.182               | 0,50         |
| BONO PITCHI FTA 5,13 2022-07-20                  | EUR    | 0                   | 0,00        | 24.403              | 1,32         |
| CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 0,88 2023-06-18       | EUR    | 17.533              | 1,27        | 17.653              | 0,96         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 18.033              | 1,31        | 56.693              | 3,08         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>59.593</b>       | <b>4,32</b> | <b>326.420</b>      | <b>17,68</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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>            | <b>0,00</b> | <b>0</b>            | <b>0,00</b>  |

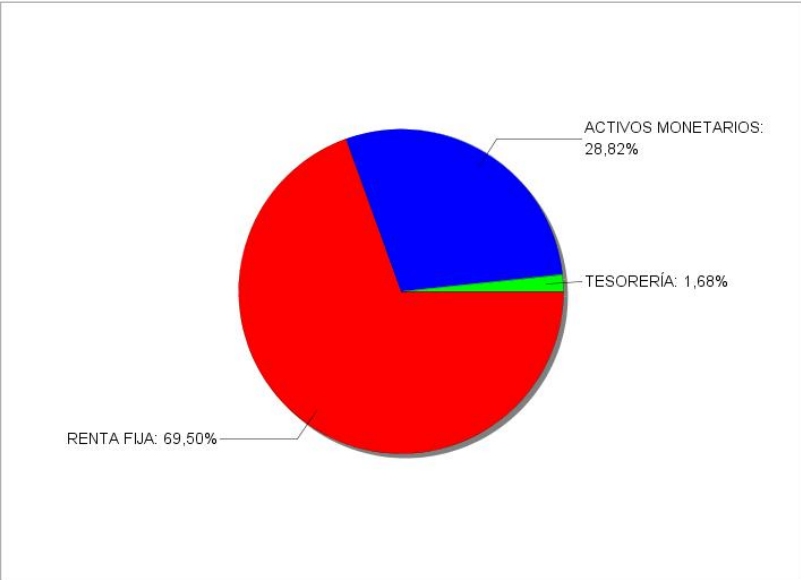
| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| REPO CECABANK, S.A. -0,52 2022-07-01             | EUR    | 0                | 0,00  | 40.000           | 2,17  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS            |        | 0                | 0,00  | 40.000           | 2,17  |
| TOTAL RENTA FIJA                                 |        | 59.593           | 4,32  | 366.420          | 19,85 |
| 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 CAPITAL RIESGO + otros           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR           |        | 59.593           | 4,32  | 366.420          | 19,85 |
| BONO ESTADO ITALIA 0,00 2023-11-29               | EUR    | 141.062          | 10,19 | 80.396           | 4,36  |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 141.062          | 10,19 | 80.396           | 4,36  |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año      |        | 441.699          | 31,91 | 640.381          | 34,68 |
| BONO SYDBANK A/S 3,83 2025-09-30                 | EUR    | 13.893           | 1,00  | 0                | 0,00  |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27        | EUR    | 8.425            | 0,61  | 0                | 0,00  |
| BONO COCA-COLA HBC FINAN. 2,75 2025-09-23        | EUR    | 4.926            | 0,36  | 0                | 0,00  |
| BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25              | EUR    | 7.794            | 0,56  | 0                | 0,00  |
| BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14         | EUR    | 12.671           | 0,92  | 12.961           | 0,70  |
| BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15        | EUR    | 11.551           | 0,83  | 11.889           | 0,64  |
| BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24        | EUR    | 6.226            | 0,45  | 6.335            | 0,34  |
| BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05                     | EUR    | 0                | 0,00  | 14.804           | 0,80  |
| BONO SANT CONSUMER FINANCI 0,38 2024-06-27       | EUR    | 28.425           | 2,05  | 28.946           | 1,57  |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,10 2025-01-26        | EUR    | 7.850            | 0,57  | 7.959            | 0,43  |
| BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02                    | EUR    | 7.359            | 0,53  | 7.454            | 0,40  |
| BONO HIGHLAND HLDING SARL -0,16 2023-11-12       | EUR    | 8.881            | 0,64  | 9.002            | 0,49  |
| BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2024-11-10             | EUR    | 20.204           | 1,46  | 20.486           | 1,11  |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13        | EUR    | 5.968            | 0,43  | 6.019            | 0,33  |
| BONO CMB INTERNATIONAL LE 0,50 2024-09-16        | EUR    | 9.307            | 0,67  | 9.145            | 0,50  |
| BONO BECTON DICKINS. & CO -0,20 2023-08-13       | EUR    | 0                | 0,00  | 6.700            | 0,36  |
| BONO FRESENIUS MEDICAL CA 0,25 2023-11-29        | EUR    | 7.177            | 0,52  | 7.257            | 0,39  |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,07 2024-07-19        | EUR    | 12.564           | 0,91  | 12.752           | 0,69  |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16        | EUR    | 4.625            | 0,33  | 4.694            | 0,25  |
| BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-08-28              | EUR    | 0                | 0,00  | 4.096            | 0,22  |
| BONO SANTANDER UK GROUP H 1,13 2023-09-08        | EUR    | 0                | 0,00  | 8.990            | 0,49  |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26        | EUR    | 0                | 0,00  | 13.109           | 0,71  |
| BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24                   | EUR    | 9.667            | 0,70  | 9.763            | 0,53  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 187.509          | 13,54 | 202.361          | 10,95 |
| BONO CASSA DEPOSITI PREST 0,75 2022-11-21        | EUR    | 10.008           | 0,72  | 0                | 0,00  |
| BONO NATWEST MARKETS PLC 1,46 2025-08-27         | EUR    | 34.841           | 2,52  | 34.803           | 1,89  |
| BONO COLOPLAST FINANCE BV 1,10 2024-05-19        | EUR    | 18.072           | 1,31  | 18.062           | 0,98  |
| BONO BPCE SA 0,38 2023-10-05                     | EUR    | 14.631           | 1,06  | 0                | 0,00  |
| BONO NATWEST GROUP PLC 2,50 2023-03-22           | EUR    | 1.919            | 0,14  | 1.924            | 0,10  |
| BONO BARCLAYS PLC 0,80 2024-04-22                | EUR    | 14.908           | 1,08  | 15.041           | 0,81  |
| BONO KBC GROUP NV 1,08 2025-02-23                | EUR    | 7.799            | 0,56  | 7.795            | 0,42  |
| BONO HAITONG BANK SA 1,72 2025-02-08             | EUR    | 7.869            | 0,57  | 7.823            | 0,42  |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,71 2023-12-03        | EUR    | 28.322           | 2,05  | 28.314           | 1,53  |
| BONO COMMERZBANK AG 1,45 2023-11-24              | EUR    | 18.877           | 1,36  | 18.876           | 1,02  |
| BONO BONUM PANKKI OY 1,08 2025-11-16             | EUR    | 15.223           | 1,10  | 15.271           | 0,83  |
| PAGARE ACCIONA SA -0,05 2022-10-14               | EUR    | 7.000            | 0,51  | 6.997            | 0,38  |
| BONO HAMBURG COMMERCIAL 0,84 2023-10-06          | EUR    | 16.774           | 1,21  | 16.797           | 0,91  |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2026-09-22        | EUR    | 15.800           | 1,14  | 15.742           | 0,85  |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 1,90 2023-09-27         | EUR    | 23.016           | 1,66  | 22.862           | 1,24  |
| BONO BECTON DICKINS. & CO -0,20 2023-08-13       | EUR    | 6.649            | 0,48  | 0                | 0,00  |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-11-24        | EUR    | 2.559            | 0,18  | 2.560            | 0,14  |
| BONO METRO AG 1,13 2023-03-06                    | EUR    | 4.821            | 0,35  | 4.780            | 0,26  |
| BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05                 | EUR    | 7.467            | 0,54  | 12.561           | 0,68  |
| BONO KBC GROUP NV 1,77 2024-06-23                | EUR    | 17.127           | 1,24  | 17.112           | 0,93  |
| BONO PROCREDIT HOLDING AG 0,30 2022-12-16        | EUR    | 8.161            | 0,59  | 8.160            | 0,44  |
| BONO VIRGIN MONEY UK PLC 0,38 2024-05-27         | EUR    | 7.894            | 0,57  | 7.947            | 0,43  |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 1,17 2023-05-25         | EUR    | 0                | 0,00  | 19.160           | 1,04  |
| BONO FIDELITY NATIONAL IN 0,13 2022-12-03        | EUR    | 10.634           | 0,77  | 10.633           | 0,58  |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2022-10-17        | EUR    | 12.464           | 0,90  | 12.444           | 0,67  |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2022-07-22        | EUR    | 0                | 0,00  | 22.851           | 1,24  |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,91 2022-11-16        | EUR    | 17.031           | 1,23  | 17.039           | 0,92  |
| BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,75 2023-02-07         | EUR    | 3.526            | 0,25  | 3.526            | 0,19  |
| BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,50 2022-11-16        | EUR    | 9.645            | 0,70  | 9.641            | 0,52  |
| BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-08-28              | EUR    | 4.069            | 0,29  | 0                | 0,00  |
| BONO SANTANDER UK GROUP H 1,13 2023-09-08        | EUR    | 8.916            | 0,64  | 0                | 0,00  |
| BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2023-03-15        | EUR    | 4.966            | 0,36  | 4.984            | 0,27  |
| BONO UBS AG (LONDON) 0,75 2023-04-21             | EUR    | 6.174            | 0,45  | 6.211            | 0,34  |
| BONO MITSUBISHI HC CAP UK 0,13 2022-11-29        | EUR    | 3.695            | 0,27  | 3.693            | 0,20  |
| BONO BAVARIAN SKY GER9 1,38 2026-12-20           | EUR    | 1.269            | 0,09  | 2.381            | 0,13  |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26        | EUR    | 13.030           | 0,94  | 0                | 0,00  |
| BONO ICO 0,00 2022-10-31                         | EUR    | 2.320            | 0,17  | 2.322            | 0,13  |
| BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13              | EUR    | 0                | 0,00  | 6.105            | 0,33  |
| BONO VOLKSWAGEN BANK 1,03 2022-08-01             | EUR    | 0                | 0,00  | 5.625            | 0,30  |
| BONO BNP PARIBAS SA 0,40 2023-01-19              | EUR    | 5.616            | 0,41  | 5.616            | 0,30  |
| BONO CREDIT AGRICOLE LOND 1,36 2023-03-06        | EUR    | 6.938            | 0,50  | 17.004           | 0,92  |
| BONO SOC.GENERALE SA 1,21 2023-03-06             | EUR    | 3.004            | 0,22  | 3.005            | 0,16  |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,14 2024-11-21        | EUR    | 10.592           | 0,77  | 10.609           | 0,57  |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,42 2023-03-09        | EUR    | 12.329           | 0,89  | 12.339           | 0,67  |
| BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18               | EUR    | 12.070           | 0,87  | 12.084           | 0,65  |
| BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,32 2022-10-05           | EUR    | 17.229           | 1,24  | 17.218           | 0,93  |
| BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12                   | EUR    | 57.591           | 4,16  | 57.579           | 3,12  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 512.844          | 37,06 | 525.495          | 28,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                        |        | 1.283.114        | 92,70 | 1.448.633        | 78,43 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                     |        | 17.939           | 1,30  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                                 |        | 1.301.053        | 94,00 | 1.448.633        | 78,43 |
| TOTAL RV COTIZADA                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor     | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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 CAPITAL RIESGO + otros   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR   |        | 1.301.053        | 94,00 | 1.448.633        | 78,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS            |        | 1.360.646        | 98,32 | 1.815.054        | 98,28 |

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Tipo Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)

| Subyacente                            | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| BO. BECTON DICK. AND CO 0% 230813     | V/ Compromiso | 1.942                        | Inversión                |
| BO. BECTON DICK. AND CO 0% 230813     | V/ Compromiso | 1.949                        | Inversión                |
| BO. VOLKSWAGEN LEASING GMB 0% 240719  | V/ Compromiso | 1.868                        | Inversión                |
| BO. VOLKSWAGEN LEASING GMB 0% 240719  | V/ Compromiso | 1.868                        | Inversión                |
| BO. BANK OF AMERICA CORP 0,75% 230726 | V/ Compromiso | 1.971                        | Inversión                |
| BO. CREDIT AGRICOLE LONDON Var 230306 | V/ Compromiso | 6.917                        | Inversión                |
| <b>Total Sub. Renta Fija</b>          |               | <b>16.514</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>             |               | <b>16.514</b>                |                          |

4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Hecho relevante 301463 del 18/07/2022

Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%

Reembolsos superiores al 20% del patrimonio en dos meses

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. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)      |    | X  |

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                            | SI | NO |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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 prestado valores a entidades vinculadas |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido 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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.530.000.000,00 euros, suponiendo un 1,83%.  
El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 99.613.000,00 euros, suponiendo un 0,07%.  
El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 266.824,91 euros, suponiendo un 0,00%.  
Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre del año ha estado de nuevo condicionado por una notoria incertidumbre en el entorno macroeconómico. Los elevados niveles de inflación y las actuaciones restrictivas de los bancos centrales, han centrado la atención de los inversores durante el trimestre. En este sentido, al optimismo del mes julio tras un mejor dato de inflación en EEUU, le ha seguido un discurso más agresivo de las autoridades monetarias durante agosto y septiembre, tras confirmarse unos datos de inflación superiores a lo esperado.

En este entorno, tanto la Fed, como el BoE y el BCE han acometido repetidas y agresivas subidas de tipos de interés. Solo las autoridades monetarias de China y Japón parecen ir a contracorriente de sus pares occidentales, recortando tipos o manteniendo su política expansiva, respectivamente. Por otro lado, en Europa han continuado los problemas relativos al suministro energético como consecuencia del corte en los envíos de gas por parte de Rusia, obligando a las autoridades a incrementar el almacenamiento a través de terceros proveedores y a rescatar a algunas empresas energéticas en problemas. En Reino Unido por su parte, las intenciones del nuevo gobierno de bajar agresivamente los impuestos, han generado un terremoto financiero que ha obligado a intervenir al BoE en rescate de sus bonos. Con todo este entorno macro, los inversores parecen interiorizar la tesis de la recesión económica y el debate se centra en la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el trimestre ha resultado negativo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento negativo (S&P-500 -5,28%, Nasdaq-100 -4,63%, Eurostoxx-50 -3,96%, Ibex-35 -9,04%, Nikkei -1,73%, MSCI Emerging -12,48%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido negativo en su conjunto. Así, la deuda corporativa ha empeorado en el período (61 pb de ampliación en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea (España amplía en 9 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia empeora de 48 pb) y la deuda emergente (8 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido de nuevo al alza y el periodo se salda con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 82 pb hasta niveles de 3,83% mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 77 pb, hasta niveles de 2,11%. En los tramos cortos de la curva, igualmente hemos visto repunte de tipos, tanto en EEUU. (+133 pb) como en Alemania (+ 111pb), en respuesta a las actuaciones de los bancos centrales. Este entorno de repunte de TIRes también ha tenido su reflejo en la curva monetaria. Así, la TIR de la letra española a 12 meses ha ampliado 119 pb hasta niveles de 1,71%.

Por último, a nivel de divisas, la mayor agresividad de la Fed en los movimientos de subidas de tipos ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+6,51% frente al euro, +6,67% frente al yen). El carácter de activo refugio del dólar también explica parte de este movimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno, durante el periodo se han realizado inversiones en deuda pública española y en emisiones con una rentabilidad adicional sobre la deuda española, como es la deuda corporativa y financiera, tanto nacional como internacional. Así, a la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,70 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 2,06%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el periodo (-0,57%) ha sido inferior a la de su índice de referencia (-0,49%), debido a que tiene un menor riesgo. A partir del 19/07/2022, el benchmark del fondo ha pasado a ser Bloomberg Euro Short Treasury: Spain. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido Nykredit, Natwest o Haitong, entre otros. Los mayores detractores han sido Santander Consumer Finance, Danske Bank o Caixa Geral de depósitos, entre los más destacados.

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

En este período, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 900 y una rentabilidad neta del -0,57%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 461.919 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 1.383.918 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,10%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora (-3,26%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional, hemos invertido en Santander.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda pública italiana y Coca Cola, entre otras.

Hemos mantenido la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 30 de septiembre es del 0,54%.

Durante el periodo hemos asistido a subidas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Natwest Markets suponiendo un 2,66% del patrimonio.

Durante el periodo hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Commerz Bank suponiendo un 1,65% del patrimonio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 0,66% frente al 0,39% de su índice de referencia.

### 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.

La atención se centrará en la actuación de los principales Bancos Centrales ante los elevados niveles de inflación y el menor crecimiento económico. Ante subidas de tipos de interés de éstos, las dudas surgen en torno a si la economía podrá mantener el crecimiento económico o si entrará en recesión. A medida que haya una mayor visibilidad en este sentido, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

### 10. Información de la Política de Remuneracion

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

### 11. Información del Reglamento

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