KUTXABANK RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Informe completo del tercer trimestre de 2022

N° Registro CNMV: 1948

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, 27°, 4 48009 - Bilbao Bizkaia Teléfono: 944017031

Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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).

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro corto Plazo Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos y activos monetarios cotizados o no cotizados, líquidos, y hasta un 25% en titulizaciones), de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo de exposición a emergentes del 10%.

Invertirá hasta un 10% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), y, hasta un 20% en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield).

La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (BBB-), según las principales agencias de rating, o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso sin rating.

Las bajadas sobrevenidas de rating no obligarán a su venta.

La duración media de la cartera será inferior a 12 meses.

Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Se invierte un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), acordes a su vocación inversora, armonizadas o no, del grupo o no 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 (%)	0,42	0,25	0,78	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	-0,12	-0,04	-0,12

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
N° de participaciones	1.943.631,45	1.869.146,01
N° de partícipes	111,00	102,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	12.882	6,6280
2021	10.214	6,6948
2020	13.085	6,7241
2019	14.514	6,7554

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 cobi	rado					Base de cálculo	Sistema		
Período			Acumulada			base de calculo	imputación		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

% efectivamente col	orado					Base de cálculo	Sistema
Período		Acı	mulada			base de calculo	imputación
0,04	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	Patrimonio	

% efectivame	nte cobrado	Base de cálculo
Período	Acumulada	Dase de calculo
0,02	0,05	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A) Individual Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado		Trim	estral			An	ual	
	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,00	-0,52	-0,40	-0,09	-0,04				

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 (%)	-0,09	08-09-2022	-0,13	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	22-07-2022	0,13	22-07-2022		

⁽i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Medidas de riesgo (%)

0 avvente de		Trimestral				Anual			
Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	0,61	0,70	0,60	0,51	0,33				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro I año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
BLOOMBERG EUR SHORT	0,32	0,39	0,31	0,26	0,17				
TRESUARY									
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	0,50	0,50							

⁽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.

Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado		Trime	estral			An	ual	
	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0.19	0.06	0.06	0.06	0.06	0.27	0.28	0.28	0.26

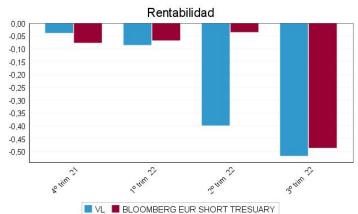
⁽iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período.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

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.

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N° 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 (1)	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
Total fondos	18.055.526	1.640.108	-3,26

*Medias. **Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período. (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior		
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.992	85,33	12.138	97,47	
Cartera interior	1.187	9,21	2.912	23,39	
Cartera exterior	9.800	76,07	9.245	74,24	
Intereses de la cartera de inversión	5	0,04	-20	-0,16	
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.895	14,71	318	2,55	
(+) RESTO	-5	-0,04	-3	-0,03	
TOTAL PATRIMONIO	12.882	100,00	12.453	100,00	

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

	% sob	% variación		
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	12.453	12.488	10.214	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	3,91	0,14	23,36	2.745,47
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,52	-0,41	-1,07	24,38
(+) Rendimientos de gestión	-0,45	-0,35	-0,88	28,19
(+) Intereses	0,16	0,01	0,16	1.220,59
(+)Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,36	-0,99	50,86
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,11	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,01	0,05	-498,17
(+/-) 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	-0,06	-0,06	-0,19	2,78
(-) Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	0,05
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,06
(-) Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-4,69
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	73,71
(-) Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	12.882	12.453	12.882	

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

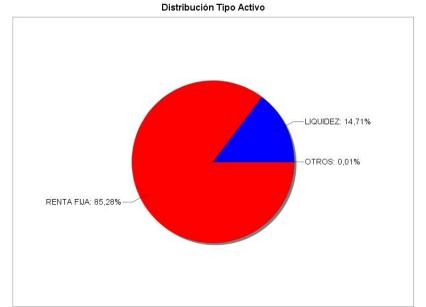
3. Inversiones financieras 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

		Período a	ctual	Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de I año		0	0,00	0	0,00
LETRA ESTADO ESPAÑA -0,29 2023-04-14	EUR	993	7,71	998	8,02
LETRA ESTADO ESPAÑA -0,68 2022-07-08	EUR	0	0,00	1.202	9,65
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		993	7,71	2.200	17,67
BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	94	0,73	95	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		94	0,73	95	0,76
PAGARE GENERAL ALQUILER 1,40 2022-07-04	EUR	0	0,00	99	0,80
PAGARE VIDRALA SA -0,02 2022-10-11	EUR	100	0,78	100	0,80
PAGARE METROVACESA SA 2022-09-16	EUR	0	0,00	99	0,80
PAGARE COBRA INST.Y SERV. 0,21 2022-07-14	EUR	0	0,00	100	0,80
BONO PITCHI FTA 5,13 2022-07-20	EUR	0	0,00	219	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,78	617	4,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.187	9,22	2.912	23,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	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		1.187	9,22	2.912	23,39
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0.00	0	0.00

		Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,0
OTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,0
OTAL IIC		0	0,00	0	0,0
OTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,0
OTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,0
OTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	1.187 1.355	9,22	2.912 1.083	23,3
ONO ESTADO ITALIA 0,00 2023-11-29 ONO ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	346	10,52 2,69	354	8,7 2,8
otal Deuda Pública Cotizada más de 1 año	LOK	1.701	13,21	1.437	11,5
otal Deuda Publica Cotizada menos de I año		3.532	27,43	3.012	24,1
ONO SYDBANK A/S 3,83 2025-09-30	EUR	100	0,78	0	0,0
ONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	99	0,77	0	0,0
ONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	96	0,75	99	0,8
ONO SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27	EUR	190	1,47	193	1,5
ONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	98	0,76	99	0,8
ONO HIGHLAND HLDING SARL -0,16 2023-11-12	EUR	97	0,75	98	0,7
ONO DANSKE BANK A/S 0,01 2024-11-10	EUR	96	0,75	98	0,7
ONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	90	0,70	91	0,7
ONO CMB INTERNATIONAL LE 0,50 2024-09-16	EUR	94	0,73	92	0,7
ONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09	EUR EUR	92 0	0,71 0,00	94 99	0,7
ONO BECTON DICKINS. & CO -0,20 2023-08-13 ONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,07 2024-07-19	EUR	94	0,00	95	0,7 0,7
ONO SANTANDER UK GROUP H 1,13 2023-09-08	EUR	0	0,73	101	0,7
otal Renta Fija Privada Cotizada más de I año	LOK	1.145	8,90	1.158	9,3
ONO NATWEST MARKETS PLC 1,46 2025-08-27	EUR	200	1,55	200	1,6
ONO COLOPLAST FINANCE BV 1,10 2024-05-19	EUR	100	0,78	100	0,8
ONO BARCLAYS PLC 0,80 2024-04-22	EUR	99	0,77	100	0,8
ONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,71 2023-12-03	EUR	102	0,79	101	0,8
ONO COMMERZBANK AG 1,45 2023-11-24	EUR	101	0,79	101	0,8
ONO BONUM PANKKI OYJ 1,08 2025-11-16	EUR	97	0,75	97	0,
ONO HAMBURG COMMERCIAL 0,84 2023-10-06	EUR	101	0,78	101	0,8
ONO BANK OF AMERICA CORP 2,10 2026-09-22	EUR	99	0,77	99	0,8
ONO NYKREDIT REALKREDIT 1,90 2023-09-27	EUR	101	0,78	100	0,8
ONO BECTON DICKINS. & CO -0,20 2023-08-13	EUR	98 0	0,76	0	0,0
ONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05 ONO KBC GROUP NV 1,77 2024-06-23	EUR EUR	100	0,00 0,78	100 100	0,8 0,8
ONO PROCREDIT HOLDING AG 0,30 2022-12-16	EUR	100	0,78	100	0,8
ONO VIRGIN MONEY UK PLC 0,38 2024-05-27	EUR	97	0,76	98	0,7
ONO REPSOL INTL FINANCE 1,17 2023-05-25	EUR	0	0,00	101	0,8
ONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2022-10-17	EUR	101	0,79	101	0,8
ONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	203	1,6
ONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,91 2022-11-16	EUR	200	1,56	200	1,6
Ono deut pfandbriefbank 0,75 2023-02-07	EUR	101	0,78	101	0,8
ONO WESTPAC BANKING CORP 0,38 2023-03-05	EUR	151	1,17	151	1,2
ONO SANTANDER UK GROUP H 1,13 2023-09-08	EUR	100	0,77	0	0,0
ONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2023-03-15	EUR	99	0,77	100	0,8
ONO MITSUBISH HC CAP UK 0,13 2022-11-29	EUR	100	0,78	100	0,8
ONO BAVARIAN SKY GER9 1,38 2026-12-20	EUR	12 100	0,09 0,78	22 100	0,
ONO BNP PARIBAS SA 0,40 2023-01-19 ONO CREDIT AGRICOLE LONDIL 34(2023-03-04	EUR ELIR				0,8
ONO CREDIT AGRICOLE LOND 1,36 2023-03-06 ONO BANCO SANTANDER S.A. 1,14 2024-11-21	EUR EUR	101 100	0,78 0,78	101 100	0,8 0,8
ONO BANCO 3ANTANDER 3.A. 1,14 2024-11-21	EUR	100	0,78	100	0,8
ONO GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	101	0,78	101	0,8
ONO HSBC HOLDINGS PLC 0,32 2022-10-05	EUR	150	1,17	150	1,3
ONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	509	3,95	509	4,0
tal Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.420	26,56	3.639	29,
TAL RENTA FIJA COTIZADA		9.800	76,10	9.245	74,
TAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,
TAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,
TAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,
TAL RENTA FIJA		9.800	76,10	9.245	74,
OTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,0 0,0
OTAL RV NO COTIZADA OTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00 0,00	0	0,
OTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,0
OTAL IIC		0	0,00	0	0,0
OTAL DEPÓSITOS		Ö	0,00	0	0,0
OTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,0
OTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.800	76,10	9.245	74,
OTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.987	85,32	12.158	97,

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 período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		х
. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		х
. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		х
Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	х	
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		×
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		×
Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		х
. Otras informaciones u operaciones vinculadas	Х	

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 7.000.000,00 euros, suponiendo un 0,60%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 2.229,50 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 EE.UU. (+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.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública española y deuda corporativa. Así, a la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,67 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,97%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el periodo (-0,52%) ha sido inferior a la de su índice de referencia (-0,49%), debido a que tiene un menor riesgo. A partir del 21/07/2022, 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 Bank of America entre otros. Los mayores detractores han sido Italia, España o Santander Consumer Finance, entre los más destacados.

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

En este período, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 9 y una rentabilidad neta del -0,52%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 429 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 12.882 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,06%.

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 deuda pública española.

A nivel internacional, hemos invertido en deuda pública italiana.

Hemos reducido 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 0,79%.

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 0,79% del patrimonio.

Por otro lado, hemos asistido a subidas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Natwest suponiendo un 1,56% 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 0,70%, frente al 0,39% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NI/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 Politica 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.

II. Información del Reglamento

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