

# KUTXABANK FONDO SOLIDARIO, FI

Informe reducido del segundo semestre de 2021

Nº Registro CNMV: 3217

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIC, 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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia, o mediante correo electrónico en [kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: Invierte Mayoritariamente en Otros Fondos/Sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

### Descripción general

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

#### Fondo Ético

Se aplican criterios de inversión socialmente responsable (ISR): además de criterios financieros se siguen criterios éticos y de responsabilidad social corporativa.

El ideario ético del FI se basa en criterios:

-Excluyentes: impiden invertir en compañías que vulneren derechos fundamentales del hombre o contrarias al medio ambiente, la justicia o la paz.

-Valorativos: evalúan la actuación de una empresa (respeto a derechos de trabajadores y al medio ambiente, fomentar empleo).

Se invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras ISR (de listas de agencias reconocidas), activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación por países, divisas, rating emisión/emisor, duración media cartera renta fija, capitalización o sectores.

Suma de inversiones en renta variable de emisores no euro más exposición a riesgo divisa: menor al 30%.

La inversión directa será en renta fija o variable de emisores del EuroStoxx Sustainability Index u otro índice ético reconocido, o deuda pública de países sin pena de muerte, con protocolo de Kioto y leyes contra discriminación y explotación infantil.

### 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 2020 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,25           | 0,13             | 0,38       | 2,25     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16          | -0,08            | -0,12      | -0,25    |

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

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones                                  | 4.124.035,75   | 3.650.458,71     |
| Nº de partícipes                                       | 984,00         | 847,00           |
| 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 | 33.264                                     | 8,0659                                  |
| 2020                | 25.657                                     | 7,8949                                  |
| 2019                | 22.800                                     | 7,8258                                  |
| 2018                | 22.337                                     | 7,4345                                  |

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     |              |       |              |              |       |            | Base de cálculo | Sistema imputación |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|------------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |            |                 |                    |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |            |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |            |                 |                    |
| 0,76                    | 0,00         | 0,05  | 1,50         | 0,00         | 1,50  | Patrimonio |                 |                    |

| Comisión de depositario |           |      |                 |
|-------------------------|-----------|------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |           |      | Base de cálculo |
| Período                 | Acumulada |      |                 |
|                         | 0,05      | 0,10 | Patrimonio      |

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |       |      |
|------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|-------|------|
|                  |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2020 | 2019 | 2018  | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 2,17                 | 0,42            | 0,05    | 0,98    | 0,70    | 0,88 | 5,26 | -5,04 | 1,84 |

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 (%)     | -0,65             | 26-11-2021 | -0,65      | 26-11-2021 | -2,80          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,56              | 07-12-2021 | 0,70       | 01-03-2021 | 1,68           | 24-03-2020 |

(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 Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |       |       |       |       |
|---|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
|   |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Valor liquidativo                             | 2,77                 | 3,05            | 2,42    | 2,27    | 3,28    | 6,54  | 2,80  | 3,06  | 4,89  |
| Ibex-35                                       | 16,25                | 18,30           | 16,21   | 13,98   | 16,53   | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año                            | 0,27                 | 0,24            | 0,28    | 0,18    | 0,37    | 0,53  | 0,25  | 0,30  | 0,26  |
| 25%DJEU50-75%BBG SER-E SP GOV ALL>1-3 YR BOND | 3,72                 | 4,42            | 3,71    | 3,25    | 3,40    | 8,16  | 3,24  | 3,52  | 5,65  |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii)     | 2,51                 | 2,51            | 2,56    | 2,54    | 2,57    | 2,59  | 2,40  | 2,38  | 2,40  |

(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)

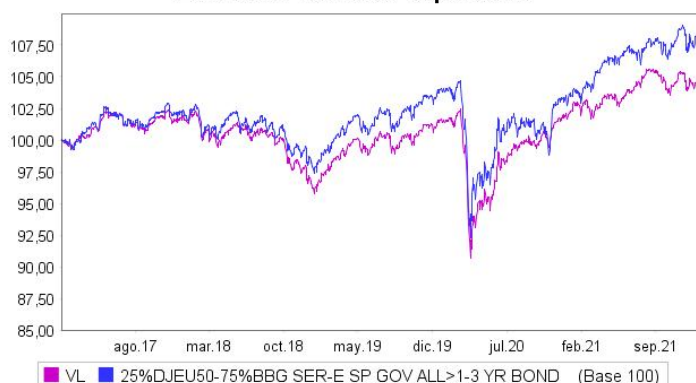
|                            | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |      |      |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
|                            |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,08                 | 0,52            | 0,52    | 0,52    | 0,51    | 1,98 | 1,92 | 1,93 | 2,09 |

(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.

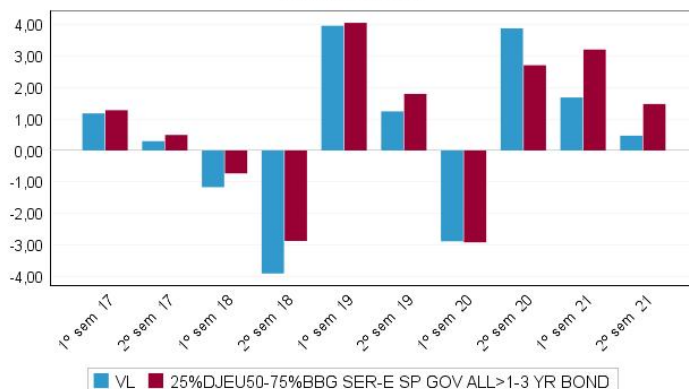
#### Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

##### Evolución del Valor Liquidativo



#### Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

##### Rentabilidad



### 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* (miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|--------------------------------|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro                | 4.587.600                               | 274.809          | -0,26                |
| Renta Fija Internacional       | 0                                       | 0                | 0,00                 |
| Renta Fija Mixta Euro          | 959.288                                 | 91.623           | 0,35                 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 670.284                                 | 68.611           | 0,87                 |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de participes | Rentabilidad media** |
|--|--|------------------|----------------------|
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0  | 0                | 0,00                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.666.142                                  | 81.998           | 1,33                 |
| Renta Variable Euro  | 2.399.068                                  | 282.324          | 5,62                 |
| Renta Variable Internacional                               | 3.989.240                                  | 541.109          | 2,81                 |
| IIC de Gestión Pasiva (I)                                  | 0  | 0                | 0,00                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 83.400                                     | 1.368            | -0,44                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 1.006.536                                  | 28.680           | 0,27                 |
| De Garantía Parcial  | 0  | 0                | 0,00                 |
| Retorno Absoluto   | 0  | 0                | 0,00                 |
| Global   | 551.965                                    | 88.485           | -4,32                |
| 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                                | 220.380                                    | 5.965            | -0,24                |
| IIC que replica un Índice                                  | 0  | 0                | 0,00                 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado     | 1.473.573                                  | 38.328           | -0,24                |
| <b>Total fondos</b>  | <b>17.607.476</b>                          | <b>1.503.300</b> | <b>1,37</b>          |

\* 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.

### 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               | 30.527             | 91,77         | 27.536               | 93,96         |
| Cartera interior                          | 166                | 0,50          | 170                  | 0,58          |
| Cartera exterior                          | 30.360             | 91,27         | 27.368               | 93,39         |
| Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,00          | -3                   | -0,01         |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 2.782              | 8,36          | 1.804                | 6,16          |
| (+) RESTO                                 | -46                | -0,14         | -34                  | -0,11         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>33.264</b>      | <b>100,00</b> | <b>29.306</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 respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)</b> | <b>29.306</b>                | <b>25.657</b>                  | <b>25.657</b>             |   |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)                 | 12,30                        | 11,76                          | 24,09                     | 19,92                                     |
| (-) Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                                | 0,43                         | 1,70                           | 2,05                      | -70,73                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 1,25                         | 2,51                           | 3,67                      | -42,80                                    |
| (+) Intereses   | 0,01                         | 0,01                           | 0,02                      | -37,34                                    |
| (+) Dividendos  | 0,00                         | 0,06                           | 0,06                      | -100,00                                   |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)         | -0,01                        | -0,02                          | -0,03                     | -4,47                                     |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,89                         | 0,56                           | 1,48                      | 82,88                                     |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,36                         | 1,89                           | 2,14                      | -77,99                                    |
| (+/-) Otros Resultados                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -108,35                                   |
| (+/-) Otros Rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,82                        | -0,81                          | -1,62                     | 16,03                                     |
| (-) Comisión de gestión                                 | -0,76                        | -0,74                          | -1,50                     | 16,50                                     |
| (-) Comisión de depositario                             | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 16,50                                     |
| (-) Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 2,00                                      |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -34,74                                    |
| (-) Otros gastos repercutidos                           | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -7,97                                     |
| (+) 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                                   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>33.264</b>                | <b>29.306</b>                  | <b>33.264</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.

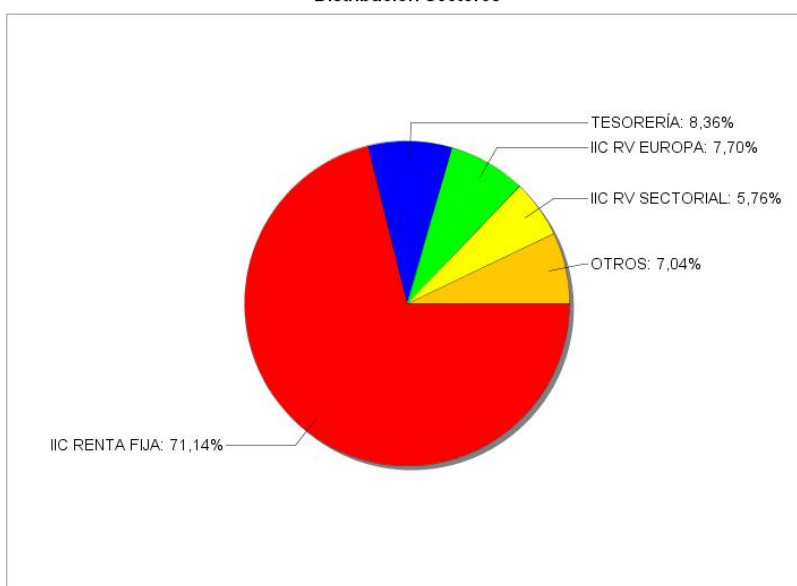
| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |             | Período anterior |             |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 166              | 0,50        | 170              | 0,58        |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>166</b>       | <b>0,50</b> | <b>170</b>       | <b>0,58</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> |
| <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>166</b>       | <b>0,50</b> | <b>170</b>       | <b>0,58</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 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>166</b>       | <b>0,50</b> | <b>170</b>       | <b>0,58</b> |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>  |
| <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>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>30.360</b>    | <b>91,26</b> | <b>27.368</b>    | <b>93,41</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES 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>30.360</b>    | <b>91,26</b> | <b>27.368</b>    | <b>93,41</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>30.526</b>    | <b>91,76</b> | <b>27.539</b>    | <b>93,99</b> |

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

Distribución Sectores



### 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        |    | 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 296239 del 17/12/2021

Otros hechos relevantes

Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2021

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) |    | X  |

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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  |
| 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 91.489.076,17 euros, suponiendo un 1,56%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 5,11 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 15.657,88 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.

La evolución del virus Covid 19 ha tenido un menor impacto en los mercados financieros durante el semestre, al menos hasta la aparición de la nueva variante omicron en la parte final del mismo. El avance de la vacunación, sobre todo en EEUU y Europa, ha respaldado la mejora de los principales indicadores macroeconómicos. Por su parte, el incremento de inflación ha ganado protagonismo en el periodo y ha generado debate sobre la transitoriedad o no de las tasas actuales. En este entorno, algunos bancos centrales como la Fed o el BCE han iniciado la retirada progresiva de sus estímulos monetarios mientras que otros como el BoE han iniciado incluso la senda de subida de tipos de interés.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el semestre ha resultado mixto para los mismos y se ha saldado con buen comportamiento de los activos de renta variable y mal comportamiento para los activos ligados a la renta fija. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento positivo (S&P-500 +10,91%, Nasdaq-100 +12,13%, Eurostoxx-50 +5,76%) con las excepciones de emergentes (MSCI Emerging -10,38%) y en menor medida del índice español (Ibex-35 -1,22%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido negativo en su conjunto. Así, la deuda corporativa ha empeorado en el período (10 pb de ampliación en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea (España amplía en 12 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia empeora de 32 pb) y la deuda emergente (30 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, hemos visto un semestre con dos periodos diferenciados (bajadas de tipos en la parte inicial y repunte posterior) que se salda con una mínima subida de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 4 pb hasta niveles de 1,51% mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 3 pb, cerrando el periodo todavía en niveles negativos (-0,18%).

Por último, a nivel de divisas, el inicio de la retirada de estímulos por parte de la Fed y las expectativas de que comience en breve a subir tipos de interés ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+4,12% frente al euro, +3,55% frente al yen).

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

El nivel de renta variable se mantuvo elevado y estable a lo largo del período, pero la composición de la cartera se modificó. En lo que respecta a la renta fija, en la parte inicial del período se produjo una reducción de la duración y un incremento en la exposición a liquidez y a crédito de corta duración. No obstante, se mantiene una elevada exposición a activos de riesgo (RV y crédito), compensado, en parte, con una moderada duración a tipo de interés.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido algo peor que la de su índice de referencia (0,47% vs. 1,48%). El fondo se ha visto respaldado por el buen comportamiento de parte de renta variable, en la que cabría destacar los ETFs ISHARES MSCI EUROPE SRI, ISHARES MSCI WORLD SRI y el fondo JSS SUSTAINABLE EQUITY GREEN PLANET como principales aportaciones positivas en términos relativos y absolutos. Sin embargo, los activos de renta fija han sufrido en el periodo destacando la caída mostrada por aquellos activos de mayor duración. Este índice se utiliza solamente a efectos de medir la rentabilidad del fondo ya que no se invierte necesariamente en los valores que conforman dichos índices.

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

En este período, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 137 y una rentabilidad neta del 0,47%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 3.958 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 33.264 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,04% (los gastos directos del fondo son del 0,81% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,23%).

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (+1,37%). 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.

En lo que respecta a la renta variable, si bien se mantuvo el nivel de inversión estable, se abrieron posiciones en el fondo JSS Tech Disruptors y en el ETF CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE, instrumentos con exposición al sector tecnológico y a las pequeñas compañías americanas con sesgo ESG, respectivamente. A su vez, se vendió la posición en el ETF ISHARES MSCI WORLD SRI y se redujo la exposición a pequeñas compañías europeas mediante la venta del fondo JSS SUSTAINABLE EQUITY EUROPEAN SMALL COMPANIES. La citada disminución de la duración del fondo se ha materializado a través de la venta del fondo NN L GREEN BOND I CAPITAL EURO y el incremento de la exposición al crédito de corta duración, a través de la compra del ETF BNPP EASY € BOND SRI FOSSIL FREEI-3. Además se incrementó la exposición al fondo ALLIANZ EURO

CREDIT SRI y se disminuyó la del ETF BNPP EASY EUR CORP BOND SRI FOSSIL FREE.

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 31 de diciembre es del 0%.

A 31 de diciembre, la inversión en IIC es del 91,27% sobre el patrimonio, representando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por JSS, BNP, Robeco y Allianz.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 3,05% frente al 4,42% del 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.

Kutxabank Fondo Solidario es un fondo ético y además solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión (0,70%) a Fundación BBK Fundazioa, Gipuzkoa Kutxa Solidarioa, Fundación Vital Fundazioa, Fundación Cajasur, Gureak Inklusio Fundazioa y Fundación Lantegi Batuak cuyos fines son facilitar y promover actuaciones y actividades de lucha contra las situaciones de pobreza y/o exclusión social, facilitando la inserción social y laboral de aquellas personas o colectivos que se encuentran en tal riesgo o situación, colaborando, igualmente con las Entidades Sociales que trabajen con estos colectivos, empresas de inserción y de iniciativa social, así como en proyectos de cooperación al desarrollo de países pobres y otros proyectos de interés social. El montante total donado en el semestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 107.054,88 euros.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. Adicionalmente, la Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 485,12 euros (0,00% sobre patrimonio), siendo los principales proveedores J Safra Sarasin, Allfunds, JP Morgan, Santander y Norbolsa. El importe presupuestado para el próximo año es 508,78 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La incertidumbre sobre la actuación de los Bancos Centrales en respuesta al alza de precios seguirá dominando la actualidad de los mercados financieros en los próximos meses. Todo ello, en un entorno donde la actividad económica sigue, en parte, condicionada por la evolución de la pandemia. En este sentido, y dada la incertidumbre existente, es difícil visualizar las perspectivas y movimientos futuros del fondo. No obstante, cabe destacar que, actualmente, el fondo se encuentra posicionado ante un escenario de continuidad en la subida de los mercados bursátiles, basado, principalmente, en las medidas que se están tomando a nivel fiscal y en el mantenimiento/retirada paulatina de estímulos monetarios. No obstante, sí cabe reseñar que, en estos momentos de incertidumbre, la estructura actual de la cartera (exposición a activos de riesgo compensado con duraciones moderadas) tiene sentido para los meses siguientes.

### 10. Información de la Política de Remuneracion

En cumplimiento del artículo 46bis.I de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 2.822 miles de euros, desglosada en 2.653 miles de euros de remuneración fija y 169 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 59 y 54, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIIC como compensación por la gestión. En lo que se refiere al colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 820 miles de euros, correspondiendo 459 miles de euros a cuatro altos cargos (398 miles de euros de remuneración fija y 61 miles de euros de remuneración variable) y 361 miles de euros a cinco empleados (340 miles de euros de remuneración fija y 21 miles de euros de remuneración variable).

El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de empleados. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U., y, en su caso, en los contratos individuales firmados con algunos altos cargos. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo. Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total; a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula y, para las personas que ejercen funciones de control, existe un máximo de peso en los indicadores de negocio. Respecto del método de cálculo de la remuneración variable se atiende tanto a criterios a nivel de departamento como a la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (beneficio, evolución diferencial comisiones, gastos generales, benchmark, ranking) y no financieros (valoración comercializador, plan departamento, calidad procedimientos, ambiente de control), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a las limitaciones de la función, en su caso. Anualmente, la propuesta de remuneración variable se analiza por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la sociedad y se presenta para su aprobación por el Consejo de Administración. En 2021, la sociedad tenía vigente un plan complementario de retribución variable a largo plazo que incluye a una parte del colectivo identificado, aprobado por el Consejo de Administración en 2019. El Plan se concibió como un modo adicional de vincular la visión del equipo directivo con los objetivos estratégicos a largo plazo de la sociedad y abarcaba el trienio 2019-2021, quedando ligado tanto a objetivos del Plan Estratégico del Grupo Económico al que pertenece la sociedad, como a objetivos específicos de la misma. La liquidación del plan quedará sujeta, en su caso, a una evaluación del grado de cumplimiento una vez finalizado el período plurianual de devengo, a partir de 2022, condicionada asimismo por los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios de acuerdo con la política retributiva de la sociedad y el marco regulatorio.

Como parte de la evaluación anual central e independiente que realiza el Consejo de Administración de la Entidad, el "Marco de Política Retributiva de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U." se actualiza regularmente, para su adecuación a los cambios internos que se vayan produciendo y a los requerimientos normativos establecidos por las autoridades competentes. Así, en 2021, se introdujo un anexo en relación con la coherencia de la política de remuneración con la integración de los riesgos de sostenibilidad, en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

## **II. Información del Reglamento**

Durante el periodo la IIC ha realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte Cecabank SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 89.500 miles de euros y un rendimiento de -1.800,30 euros.