

# KUTXABANK RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Informe reducido del primer semestre de 2023

Nº Registro CNMV: 1948

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: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro corto Plazo

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).

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 2022 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,69           | 0,22             | 0,69       | 0,56     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,69           | 0,65             | 2,69       | 0,28     |

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                                  | 3.156.727,50   | 1.973.874,28     |
| Nº de partícipes                                       | 164,00         | 114,00           |
| 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 | 21.209                                     | 6,7186                                  |
| 2022                | 13.120                                     | 6,6469                                  |
| 2021                | 10.214                                     | 6,6948                                  |
| 2020                | 13.085                                     | 6,7241                                  |

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     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                         |           |                 |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo         | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                         | Período                 | Acumulada |                 |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                         |                         |           |                 |
| 0,07                    | 0,00         | 0,07  | 0,07         | 0,00         | 0,07  | Patrimonio              | 0,03                    | 0,03      | 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 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,08                 | 0,49            | 0,58    | 0,29    | -0,52   | -0,72 |      |      |      |

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 (%)     | -0,04             | 07-06-2023 | -0,06      | 16-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,07              | 04-05-2023 | 0,15       | 15-03-2023 |                |       |

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad (ii) de:                      | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |       |      |      |      |
|---|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|   |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor liquidativo                         | 0,51                 | 0,38            | 0,61    | 0,60    | 0,70    | 0,61  |      |      |      |
| Ibex-35                                   | 15,61                | 10,84           | 19,13   | 15,33   | 16,45   | 19,45 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                        | 1,48                 | 0,66            | 1,97    | 0,92    | 1,08    | 0,85  |      |      |      |
| BLOOMBERG EUR SHORT TRESUARY              | 0,48                 | 0,26            | 0,62    | 0,35    | 0,39    | 0,33  |      |      |      |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 0,43                 | 0,43            | 0,46    | 0,46    | 0,50    | 0,46  |      |      |      |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

#### Gastos (% s / patrimonio medio)

|                            | Acumulado Año actual | Trimestral      |         |         | Anual   |      |      |      |      |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
|                            |                      | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,12                 | 0,06            | 0,06    | 0,06    | 0,06    | 0,25 | 0,27 | 0,28 | 0,27 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

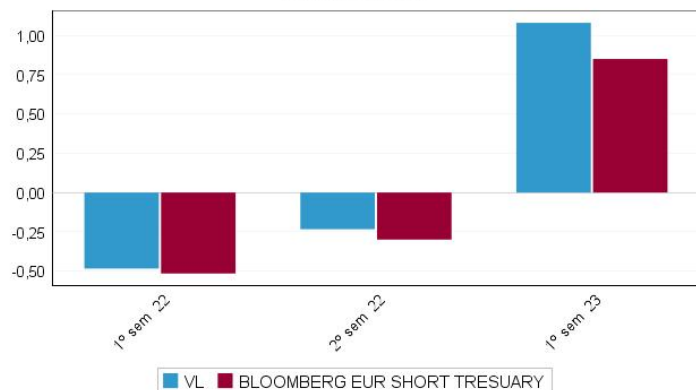
#### Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

##### Evolution of the Net Asset Value



#### Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

##### Rentabilidad



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                 | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|------------------------------------|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro                    | 4.113.870                               | 289.917          | 1,62                 |
| Renta Fija Internacional           | 0                                       | 0                | 0,00                 |
| Renta Fija Mixta Euro              | 1.161.110                               | 96.600           | 2,02                 |
| Renta Fija Mixta Internacional     | 788.892                                 | 72.144           | 0,84                 |
| Renta Variable Mixta Euro          | 0                                       | 0                | 0,00                 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.763.974                               | 97.734           | 4,82                 |
| Renta Variable Euro                | 2.152.553                               | 298.503          | 12,71                |
| Renta Variable Internacional       | 4.249.929                               | 576.281          | 10,43                |
| IIC de Gestión Pasiva (I)          | 0                                       | 0                | 0,00                 |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de participes | Rentabilidad media** |
|--|--|------------------|----------------------|
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0  | 0                | 0,00                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 807.782                                    | 24.495           | 2,38                 |
| De Garantía Parcial  | 0  | 0                | 0,00                 |
| Retorno Absoluto   | 0  | 0                | 0,00                 |
| Global   | 550.175                                    | 93.026           | -11,02               |
| 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                                | 250.845                                    | 5.485            | 0,88                 |
| IIC que replica un Índice                                  | 0  | 0                | 0,00                 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado     | 3.459.652                                  | 81.024           | 0,45                 |
| <b>Total fondos</b>  | <b>19.298.783</b>                          | <b>1.635.209</b> | <b>4,53</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               | 19.830             | 93,50         | 11.202               | 85,38         |
| Cartera interior                          | 1.845              | 8,70          | 1.881                | 14,34         |
| Cartera exterior                          | 17.852             | 84,17         | 9.270                | 70,65         |
| Intereses de la cartera de inversión      | 133                | 0,63          | 51                   | 0,39          |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                  | 1.382              | 6,51          | 1.922                | 14,65         |
| (+) RESTO                                 | -3                 | -0,01         | -4                   | -0,03         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>21.209</b>      | <b>100,00</b> | <b>13.120</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> | 13.120                       | 12.453                         | 13.120                    |   |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)                 | 48,45                        | 5,56                           | 48,45                     | 1.035,66                                  |
| (-) Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                                | 1,04                         | -0,24                          | 1,04                      | -661,57                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 1,17                         | -0,12                          | 1,17                      | -1.423,20                                 |
| (+) Intereses   | 1,41                         | 0,60                           | 1,41                      | 209,88                                    |
| (+) Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)         | -0,26                        | -0,65                          | -0,26                     | -47,29                                    |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                         | -0,11                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,02                         | 0,05                           | 0,02                      | -55,93                                    |
| (+/-) 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                                 | -0,13                        | -0,13                          | -0,13                     | 33,13                                     |
| (-) Comisión de gestión                                 | -0,07                        | -0,08                          | -0,07                     | 28,08                                     |
| (-) Comisión de depositario                             | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 28,08                                     |
| (-) Gastos por servicios exteriores                     | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 9,63                                      |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 45,65                                     |
| (-) Otros gastos repercutidos                           | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Comisiones retrocedidas                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Otros ingresos                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>21.209</b>                | <b>13.120</b>                  | <b>21.209</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.

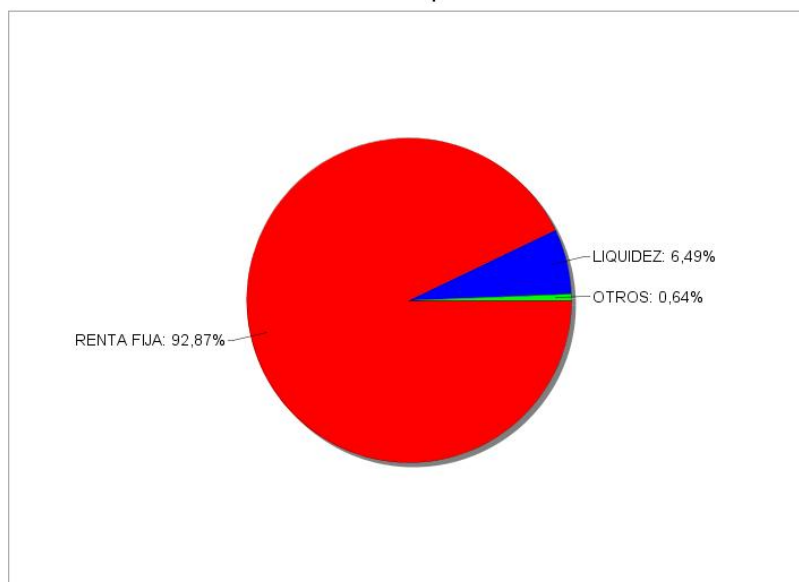
| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 1.751            | 8,26         | 1.588            | 12,11        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 95               | 0,45         | 94               | 0,72         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00         | 199              | 1,52         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>1.845</b>     | <b>8,71</b>  | <b>1.881</b>     | <b>14,35</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>1.845</b>     | <b>8,71</b>  | <b>1.881</b>     | <b>14,35</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>1.845</b>     | <b>8,71</b>  | <b>1.881</b>     | <b>14,35</b> |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 0                | 0,00         | 346              | 2,64         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 6.593            | 31,08        | 4.375            | 33,36        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 2.429            | 11,47        | 1.185            | 9,03         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 8.830            | 41,61        | 3.264            | 24,88        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | <b>17.852</b>    | <b>84,16</b> | <b>9.170</b>     | <b>69,91</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>99</b>        | <b>0,76</b>  |

| Descripción de la inversión y emisor     | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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                         |        | 17.852           | 84,16 | 9.270            | 70,67 |
| 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 EXTERIOR   |        | 17.852           | 84,16 | 9.270            | 70,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS            |        | 19.697           | 92,87 | 11.151           | 85,02 |

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 Tipo Activo



### 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

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. 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  |

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 2.000.000,00 euros, suponiendo un 0,06%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 5.662,93 euros, suponiendo un 0,00%.

Nota: El periodo 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 primer semestre del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la moderación en los datos de inflación y la relativa fortaleza del mercado laboral, especialmente en EEUU, parece haber reducido las probabilidades de un escenario de severa recesión económica. A pesar de ello, los bancos centrales occidentales han reiterado su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa y han acometido de nuevo repetidas subidas de tipos de interés. En este sentido, el final del ciclo de subidas de tipos parece estar llegando a su fin, si bien, aún se descuenta alguna subida de tipos adicional en el corto plazo. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos vivido un conato de crisis financiera, especialmente en el segmento de banca regional en EEUU (alguna que otra quiebra por medio). Ello ha obligado a los reguladores a tomar medidas excepcionales para tranquilizar a los inversores (líneas de liquidez, garantía de depósitos, rescate de entidades). En Europa, en cambio, los problemas, en gran medida, se han circunscrito a la entidad Credit Suisse, que finalmente ha resultado absorbida por su rival UBS. Mientras tanto en China, la esperada recuperación macroeconómica del gigante asiático no se ha producido y su economía ha mostrado signos de debilidad. En este entorno, las autoridades locales comienzan ya a hablar de implementar medidas de expansión económica. Con todo este entorno macro, los inversores continúan debatiendo si las economías acabarán sufriendo una recesión económica o no y cuál podría ser la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el semestre, a pesar del escenario incierto descrito previamente, ha resultado positivo para los mismos. Así, en el conjunto del periodo, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 15,91%, Nasdaq-100 38,75%, Eurostoxx-50 15,96%, Ibex-35 16,57%, Nikkei 27,19%, MSCI Emerging 3,46%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido mayoritariamente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el periodo (74 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado igualmente (España mejora en 10pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora de 46 pb).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido dispar y el periodo se salda con una notable inversión de las curvas, destacando los repuntes en la parte corta de las curvas, tanto en EE.UU. (+47 pb) como en Alemania (+ 43pb), 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 repuntado 92 pb hasta niveles de 3,53%.

Por último, a nivel de divisas, la expectativa de menor ritmo de subidas por parte de la Fed ha debilitado al dólar frente al euro (-1,91%) si bien se ha apreciado frente al yen (+10,17%).

#### 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 (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,74 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,65%.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de su índice de referencia (0,85%), debido a que tiene un menor riesgo. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido Bono Volkswagen Financial Services, Bono Sydbank, Bono Volkswagen Leasing, bono Santander UK Group y Bono Eurogrid, entre otros. Los mayores detractores han sido Bono BBVA, Bono Nykredit, Bono Aareal Bank y Bono Commerzbank, entre los más destacados.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de participes de 50 y una rentabilidad neta del 1,08%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 8.089 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 21.209 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,12%.

#### 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 (4,53%). 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, entre otras.

A nivel internacional, hemos invertido en cédulas de Unicredit, entre otras.

Hemos aumentado 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 junio es 0%.

Durante el periodo hemos asistido a subidas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Hamburg Commercial bank, General Motors y Highland Holdings, suponiendo un 1,41% del patrimonio.

Durante el periodo no hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera.

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 0,51%, frente al 0,48% 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 si la economía será capaz de 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 Remuneración**

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**

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 2.000.000,00 euros y un rendimiento total de 240,84 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.000.000,00 euros y un rendimiento total de 80,28 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.000.000,00 euros y un rendimiento total de 160,56 euros.