# KUTXABANK RENTA GLOBAL, FI

Informe reducido del tercer trimestre de 2022

N° Registro CNMV: 171

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

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, 27°, 4 48009 - Bilbao Bizkaia, o mediante correo electrónico en 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, 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: Invierte Mayoritariamente en Otros Fondos/Sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional 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).

El Fondo podrá estar expuesto, directa e indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada denominados en Euros o en otras divisas, sin que exista una predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activos, area gegráfica o emisor.

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que pertenezcan o no al grupo de la Gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas.

Dentro de la Renta fija, además de valores, se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

No existe un rating mínimo exigido a los emisores de renta fija del Fondo. Podría suceder que la cartera de renta fija estuviera invertida en emisores de calidad high yield, de países emergentes o en bonos convertibles.

En el caso de la inversión en bonos convertibles, la exposición del fondo a la renta variable no superará el 30% de la exposición total. La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada y dependerá de las perspectivas que ofrezcan los mercados en cada momento, pudiendo incluso ser negativa.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riego divisa podrán superar el 30%.

#### 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 (%)	0,05	0,33	0,35	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,42	-0,29	-0,41

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.

CLASE	N° de par	ticipaciones	N° de pa	rtícipes	Divisa	Beneficio distribuidos po		Inversión	Distribuye
CLASE	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior	Divisa	Periodo actual	Periodo anterior	mínima	dividendos
CLASE ESTANDAR	384.554,76	421.502,36	395,00	411,00	EUR	0,00	0,00	I	NO
CLASE CARTERA	36.579.181,74	32.190.821,48	73.502,00	74.307,00	EUR	0,00	0,00	1	NO

# Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Fin período actual	2021	2020	2019
CLASE ESTANDAR	EUR	7.835	10.425	13.239	13.235
CLASE CARTERA	EUR	770.720	722.750	528.474	502.540

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Fin período actual	2021	2020	2019
CLASE ESTANDAR	EUR	20,3736	22,1427	22,0023	21,7937
CLASE CARTERA	EUR	21,0699	22,7459	22,4003	22,0555

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.

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio (en miles)

				Co	misión de ges	tión			Comisión de depositario			
CLASE	Sistema		% efectivamente cobrado					Base de		vamente rado	Base de cálculo	
	imputación Período					Acumulada				Acumulada	Calculo	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE ESTANDAR	Al Fondo	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio	
CLASE CARTERA	Al Fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	Patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio	

#### 2.2. Comportamiento

### A) Individual CLASE ESTANDAR Divisa EUR Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado		Trim	estral			Anual			
	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017	
Rentabilidad IIC	-7,99	-1,29	-3,57	-3,34	0,08	0,64	0,96	7,01	-3,44	

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)	Trime	estral actual	Úl	timo año	Últimos 3 años		
Rentabilidades extremas (I)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	28-09-2022	-0,71	13-06-2022	-1,53	18-03-2020	
Rentabilidad máxima (%)	1,04	05-07-2022	1,04	05-07-2022	0,73	31-01-2019	

<sup>(</sup>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 (%)

	Acumulado		Trim	estral			Anu	ıal	
Volatilidad (ii) de:	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	5,15	6,19	5,26	3,72	2,84	2,43	3,66	2,60	3,06
lbex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,87
Letra Tesoro I año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR	5,29	5,70	5,76	4,36	2,95	2,38	3,30	2,50	2,01
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	2,86	2,86	2,50	2,43	2,31	2,31	2,33	2,68	2,55

<sup>(</sup>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

# Gastos (% s / patrimonio medio)

	A		Trim	estral			An	ual	
	Acumulado Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,52	0,52	0,51	0,53	2,11	2,11	2,18	2,19

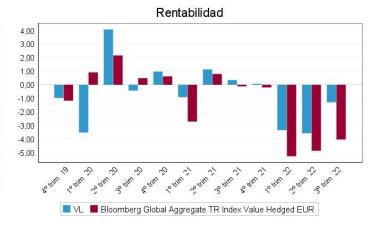
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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 ní 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 107,50 105,00 102.50 100,00 97,50 95.00 92,50 mar.18 oct.18 may.19 dic.19 iul.20 feb.21 sep.21 abr.22 VL ■ Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR (Base 100)

#### Rentabilidad trimestral. Últimos 3 años



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.

<sup>(</sup>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.

#### 2.2. Comportamiento

#### A) Individual CLASE CARTERA Divisa EUR Rentabilidad (% sin anualizar)

	A		Trim	estral		Anual			
	Acumulado Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7.37	-1.06	-3.35	-3.12	0.30	1.54	1.56	7.65	

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)	Trim	estral actual	Úl	timo año	Últi	mos 3 años
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	28-09-2022	-0,70	13-06-2022	-1,53	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,04	05-07-2022	1,04	05-07-2022	0,74	31-01-2019

<sup>(</sup>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 (%)

X 1 1 (1)	A accordada		Trime	estral			Anı	ual		
Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017	
Valor liquidativo	5,15	6,19	5,26	3,72	2,84	2,43	3,66	2,60		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41		
Letra Tesoro I año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25		
Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR	5,29	5,70	5,76	4,36	2,95	2,38	3,30	2,50		
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	2.83	2.83	2,49	2.41	2.30	2.30	2.55	1.44		

<sup>(</sup>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

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

	A		Trime	estral			An	ual	
	Acumulado Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,29	0,29	0,29	0,30	1,20	1,51	1,58	0,56

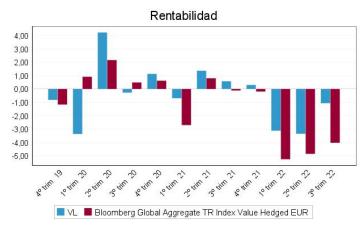
<sup>(</sup>iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del 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 ní 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
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	-0,5 I
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

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.

<sup>(</sup>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**
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

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

Distribución del patrimonio	Fin perío	do actual	Fin período anterior		
Distribucion dei patrimonio	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	741.865	95,29	684.074	98,53	
Cartera interior	122	0,02	39.125	5,64	
Cartera exterior	741.743	95,27	644.949	92,90	
Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00	
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	36.394	4,67	10.483	1,51	
(+) RESTO	296	0,04	-300	-0,04	
TOTAL PATRIMONIO	778.554	100,00	694.258	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	% sobre patrimonio medio		
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	694.258	672.266	733.175	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	11,91	6,77	14,09	116,75
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,37	-3,38	-7,72	-50,11
(+) Rendimientos de gestión	-1,20	-3,21	-7,22	-53,99
(+) Intereses	0,00	-0,01	-0,03	-87,67
(+)Dividendos	0,06	0,06	0,12	14,37
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	-1,38	-1,35	-102,98
(+/-) 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	-100,00
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,27	-1,87	-5,89	-16,05
(+/-) Otros Resultados	-0,02	-0,02	-0,08	51,62
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,54	23,85
(-) Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,46	23,83
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	24,52
(-) Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,38
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,91
(-) Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	30,38
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	26,81
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	778.554	694.258	778.554	

### 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 an	terior
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	39.000	5,62
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	39.000	5,62
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		122	0,02	125	0,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		122	0,02	39.125	5,64
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		741.743	95,27	644.949	92,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		741.743	95,27	644.949	92,91

<sup>\*</sup>Medias.

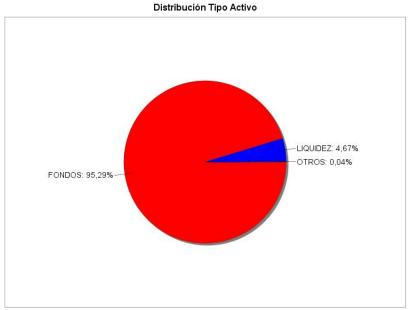
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		741.865	95,29	684.074	98,55

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		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		х
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%)		х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		х
c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	х	
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		×
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		×
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	х	
h. 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 1.892.410.937,03 euros, suponiendo un 2,57%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 63,15 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 201.371,13 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, reiterando su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa. 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 y finalmente ha forzado al propio gobierno a abandonar los citados planes. 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 claramente 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.

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.

La composición de la cartera se ha ido adaptando al comentado incremento de incertidumbre económica. Así, se ha incrementado a lo largo del período la duración de la cartera, materializada, principalmente, mediante incremento de exposición a deuda global.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el período (ambas clases) ha sido superior a su índice de referencia (-4,03%). A partir del 19/07/2022, el benchmark del fondo ha pasado a ser Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR. La exposición a deuda americana ha sido el factor determinante en esa mejor evolución (JPM US AGGREGATE BOND IA USD, FIDELITY USD BOND I ACC USD, AMUNDI PIONEER US BOND J2 USD).

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 74.718 a 73.897 correspondiendo 73.502 a la clase cartera y 395 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 84.296 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 778.554 miles de euros, correspondiendo 770.719 miles de euros a la clase cartera y 7.835 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del -1,29% para la clase estándar y del -1,06% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,52% (los gastos directos del fondo son del 0,41% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,11%) para la clase estándar y de un 0,29% (los gastos directos del fondo son del 0,18% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,11%) para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases 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.

Los movimientos más destacables han sido la compra de los fondos FIDELITY USD BOND I ACC USD y SCHRODER ISF US DOLLAR BOND AAC USD, BLACKROCK GLOBAL GOVER.BOND I2 EUR, ETF. AMUNDI IN. JPM GBI GLB.GOV. UC DR C, incrementando la exposición a deuda global. Aparte de ello, cabe destacar también un cambio de fondos en la exposición a deuda china, venta del fondo FIDELITY CHINA RMB BOND I EUR, compra del EURIZON BOND AGGREGATE RMB-Z.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

- d) Otra información sobre inversiones.
- El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 30 de septiembre es del 0%.

A 30 de septiembre, la inversión en IIC es del 95,29% sobre el patrimonio, representando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por JPMorgan, Fidelity, Schroder, Amundi y Blackrock.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 6,19% frente al 5,70% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ΝΙ/Δ

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 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 se ha visto adicionalmente afectada por los efectos en el precio de las materías primas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. En este sentido, y dada la incertidumbre existente, cabe pensar que la actual exposición elevada a deuda americana (activo refugio) se mantenga en los próximos meses.

#### 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