

## KUTXABANK FONDO SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 3217

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** CECA

**Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.kutxabankgestion.es](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

944017031

### Correo Electrónico

[kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/06/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: 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**

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,03	0,52	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,01	0,04	-0,12

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.783.085,93	3.889.625,79
Nº de Partícipes	908	917
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	25.922	6,8520
2021	33.264	8,0659
2020	25.657	7,8949
2019	22.800	7,8258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-15,05	-3,13	-7,28	-5,41	0,42	2,17	0,88	5,26	1,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,70	29-08-2022	-1,08	13-06-2022	-2,80	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,87	22-07-2022	0,87	22-07-2022	1,68	24-03-2020

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,30	5,74	5,43	4,69	3,05	2,77	6,54	2,80	2,10
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,87
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
<b>25%BL.EUR.NR+75%BL.BAR.SP1-3Y</b>	6,57	5,78	6,29	7,62	4,42	3,78	8,13	3,17	2,63
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,82	3,82	3,22	2,80	2,51	2,51	2,59	2,40	2,31

(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 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,54	0,51	0,52	0,51	0,52	2,07	1,97	1,92	1,97

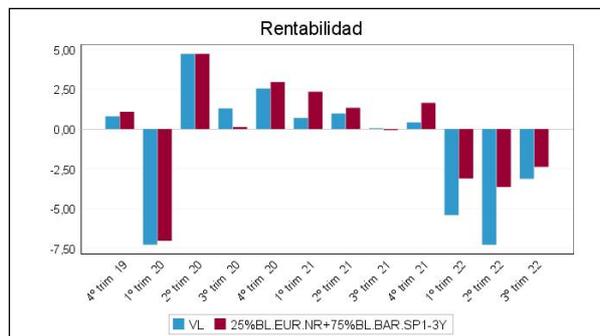
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad trimestral de los 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)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral 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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	79.196	1.313	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	826.529	24.746	-2,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	566.324	95.561	-1,90
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	243.495	5.439	-0,57
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.054.630	51.261	-1,64
<b>Total fondos</b>	<b>18.055.526</b>	<b>1.640.108</b>	<b>-3,26</b>

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.175	97,12	26.124	94,95
* Cartera interior	846	3,26	162	0,59
* Cartera exterior	24.302	93,75	25.954	94,33
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,10	9	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	718	2,77	1.372	4,99
(+/-) RESTO	29	0,11	17	0,06
TOTAL PATRIMONIO	25.922	100,00 %	27.513	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.513	30.926	33.264	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,71	-3,87	-8,10	-35,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,05	-7,58	-16,47	-62,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,64	-7,18	-15,26	-65,85
+ Intereses	0,08	0,05	0,13	63,90
+ Dividendos	0,00	0,14	0,14	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	-0,40	-0,75	-25,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,47	-1,32	-3,39	3,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,20	0,22	-60,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,02	-5,87	-11,61	-83,87
± Otros resultados	0,00	0,03	-0,01	-96,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-1,21	-5,95
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-6,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-3,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	127,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-22,12
+ 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	-22,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.922	27.513	25.922	

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

### 3. Inversiones financieras

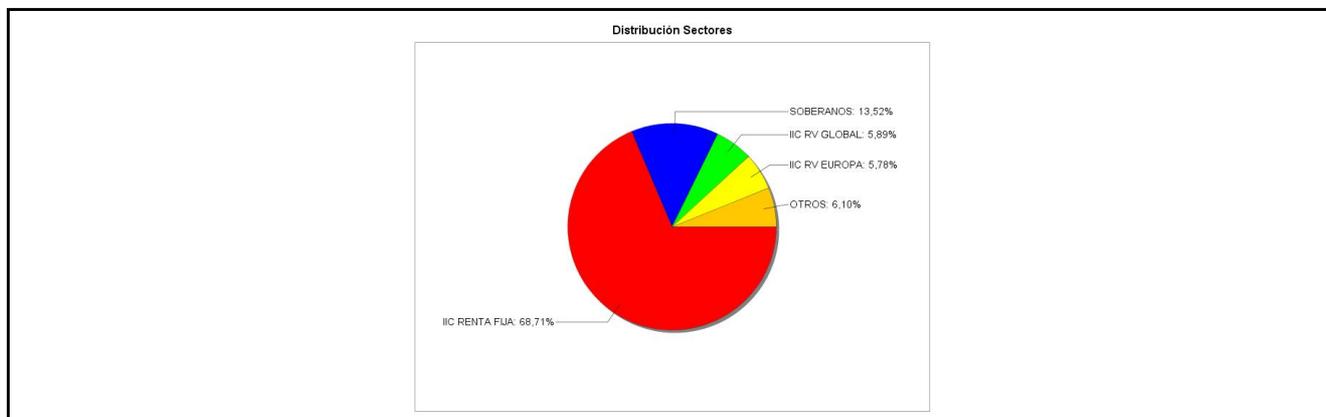
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	846	3,27	162	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	846	3,27	162	0,59
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 DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	846	3,27	162	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.659	10,26	2.191	7,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.659	10,26	2.191	7,96
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	21.608	83,37	23.765	86,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.268	93,63	25.956	94,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.114	96,90	26.118	94,91

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR AUSTRALIANO CME 221219	2.838	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2838	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2838	

#### 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. 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 se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

<p>El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.576.084,30 euros, suponiendo un 0,22%.</p> <p>El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 693.485,86 euros, suponiendo un 0,03%.</p> <p>Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 30,24 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 2,35 euros, lo que supone un 0,00%.</p>
---

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 6.971,31 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

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

### 1. 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.

El nivel de renta variable se redujo a lo largo del trimestre a la vez que se dotaba a la cartera de un carácter más

defensivo. En la que a la renta fija se refiere se ha reducido la duración y la exposición a crédito. En consecuencia se mantiene una exposición defensiva en renta variable y una moderada duración a tipo de interés.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido algo peor que la de su índice de referencia (-3,13% vs.-2,38%). A partir del 14/07/2022, el benchmark del fondo ha pasado a ser 25% Bloomberg Eurozone 50 Net Return y 75% Bloomberg Barclays Series-E Spain Govt 1-3 Yr Bond Index Spain Ser-E Gov 1-3. Del lado de la renta variable ha destacado el buen comportamiento de los fondos JSS Global Multifactor, el JSS Global Dividend o el JSS Future Healthcare ya que todos ellos han cerrado el período con variaciones cercanas a cero. Del lado negativo ha destacado el fondo JSS TECH DISRUPTORS (-5,4%). Por otro lado, 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este período, el fondo ha tenido una bajada en el número de participes de 9 y una rentabilidad neta del -3,13%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 1.591 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 25.922 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,51% (los gastos directos del fondo son del 0,41% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,10%).

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a la renta variable, no se han realizado variaciones significativas. Del lado de la renta fija, se redujo la exposición a crédito, con la venta del ALLIANZ EURO CREDIT y se tomaron nuevas posiciones en renta fija australiana con la divisa cubierta.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar australiano (el grado de cobertura es del 0,10), siendo su grado de apalancamiento medio del 42,99%.

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 83,36% sobre el patrimonio, representando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por JSS, BNP, Robeco e Ishares.

## 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 5,74% frente al 5,78% 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 trimestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 48.796,9 euros.

#### 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.

De cara a los próximos meses, es probable que volvamos a ver episodios relevantes de volatilidad mientras se mantengan los focos de incertidumbre actuales. La evolución de los indicadores de inflación tendrá una importancia especial ya que serán determinantes para las decisiones de política monetaria de los bancos centrales. La evolución del conflicto entre Rusia y Ucrania, su impacto sobre las materias primas y la amenaza rusa de cortar el suministro de gas a Europa serán también aspectos relevantes a tener en cuenta. Además, el devenir de la política Covid cero en China será también importante. Como resultado de todo esto, los resultados empresariales de los próximos trimestres podrían comenzar a reflejar el impacto del conflicto en Europa y el tensionamiento de los precios. Aunque las expectativas actuales en parte recogen el deterioro macroeconómico esperado, la incertidumbre al respecto se ha incrementado.

Con todo ello, a pesar de las incertidumbres existentes, es difícil visualizar las perspectivas y movimientos futuros del fondo. Se aboga por mantener la exposición a renta variable en los niveles actuales ya que confiamos en que los impactos finales en crecimiento serán manejables y no se contempla como escenario central una profunda recesión económica. No obstante, una inflación más persistente que desemboque en una mayor agresividad de los bancos centrales o un entorno de escasez de suministro de gas en Europa, podrían provocar un deterioro significativo de las estimaciones y un escenario de recesión más severo. Por otro lado, desde el punto de vista de valoración, los múltiplos actuales no son exigentes. En cuanto al posicionamiento del fondo, se considera adecuado al entorno descrito.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,10 2023-09-08	EUR	687	2,65	0	0,00
ES00000123U9 - BONO ESTADO ESPAÑA 5,40 2023-01-31	EUR	159	0,62	162	0,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		846	3,27	162	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas 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>		846	3,27	162	0,59
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		846	3,27	162	0,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		846	3,27	162	0,59
AU0000097495 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,75 2051-06-21	AUD	647	2,50	0	0,00
AU0000075681 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	703	2,71	719	2,61
AU0000106411 - BONO ESTADO AUSTRALIA 0,50 2026-09-21	AUD	1.309	5,05	1.472	5,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.659	10,26	2.191	7,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas 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>		2.659	10,26	2.191	7,96
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.659	10,26	2.191	7,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0950588763 - PARTICIPACIONES JSS SUS.EQ. GL DIV.	EUR	516	1,99	565	2,05
LU2294185488 - PARTICIPACIONES JSS SUS.EQ FUT I10	USD	269	1,04	292	1,06
LU2273126701 - PARTICIPACIONES JSS SUS EQ TEC DI I1	USD	248	0,96	262	0,95
LU0950593250 - PARTICIPACIONES JSS SUS.EQ. GREEN C	EUR	256	0,99	215	0,78
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP CR BOND 1-3	EUR	5.102	19,68	4.341	15,78
LU1859444769 - PARTICIPACIONES BNPPEASY EUR CORP BO	EUR	2.248	8,67	2.424	8,81
IE00B52VJ196 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR SRI	EUR	1.499	5,78	1.659	6,03
LU1145633233 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR CRED SRI	EUR	0	0,00	1.514	5,50
LU2076225163 - PARTICIPACIONES JSS SUSTAINABLE BOND	EUR	4.940	19,06	5.437	19,76
LU0734492860 - PARTICIPACIONES JSS SUSTAIN BOND I	EUR	3.947	15,23	4.226	15,36
LU1859215813 - PARTICIPACIONES JSS SUSTAIN EQ-GLB M	USD	1.010	3,90	1.104	4,01
LU0503372780 - PARTICIPACIONES ROBECO EUR SDG CR IH	EUR	1.573	6,07	1.725	6,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>21.608</b>	<b>83,37</b>	<b>23.765</b>	<b>86,36</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE 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>24.268</b>	<b>93,63</b>	<b>25.956</b>	<b>94,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>25.114</b>	<b>96,90</b>	<b>26.118</b>	<b>94,91</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre 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.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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