

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Informe completo del segundo semestre de 2023

Nº Registro CNMV: 2135

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECABANK, S.A.

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia
Correo electrónico: 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).

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo un 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos. La duración media de la cartera del fondo, en circunstancias normales de mercado, oscilará entre 2 y 7 años. Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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 (%) | 0,11 | 0,34 | 0,46 | 0,46 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,53 | 2,65 | 3,09 | 0,17 |

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 | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE ESTANDAR | 44.228,70 | 31.528,57 | 1.275,00 | 895,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |
| CLASE CARTERA | 1.706.807,14 | 1.738.461,80 | 90.922,00 | 92.398,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Fin período actual | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------|--------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 41.982 | 26.318 | 43.732 | 54.163 |
| CLASE CARTERA | EUR | 1.689.095 | 1.633.580 | 1.140.345 | 1.001.745 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Fin período actual | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------|--------|--------------------|----------|------------|------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 949,2071 | 893,2861 | 1.004,1215 | 1.016,0014 |
| CLASE CARTERA | EUR | 989,6229 | 923,5976 | 1.029,5093 | 1.032,9796 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recoge 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)

| CLASE | Sistema imputación | 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 | | | | |
| CLASE ESTANDAR | Al Fondo | 0,70 | 0,00 | 0,70 | 1,40 | 0,00 | 1,40 | Patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA | Al Fondo | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,56 | 0,00 | 0,56 | Patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE ESTANDAR 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 | 6,26 | 4,86 | -0,45 | 0,22 | 1,58 | -11,04 | -1,17 | 3,05 | -2,64 |

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 (%) | -0,38 | 17-10-2023 | -0,60 | 16-03-2023 | -1,20 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 14-12-2023 | 1,12 | 02-02-2023 | 0,91 | 22-07-2022 |

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad (ii) de: | Acumulado Año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor liquidativo | 3,94 | 3,45 | 3,50 | 3,46 | 5,11 | 4,44 | 1,27 | 3,15 | 1,39 |
| Ibex-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,10 | 0,47 | 0,49 | 0,66 | 1,97 | 0,85 | 0,22 | 0,43 | 0,31 |
| 40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR | 5,69 | 4,50 | 4,83 | 4,99 | 7,77 | 6,90 | 2,49 | 4,06 | 1,82 |
| BOND+60%BBG EUR-AG.CORP | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 2,99 | 2,99 | 2,92 | 2,90 | 2,97 | 2,91 | 1,80 | 1,80 | 1,33 |

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

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

Gastos (% s / patrimonio medio)

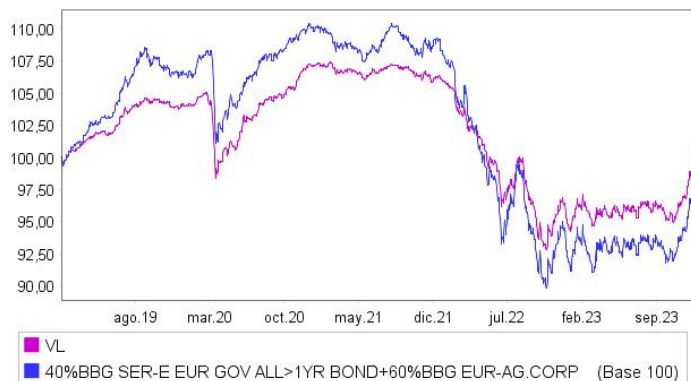
| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,51 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,37 | 1,51 | 1,51 | 1,51 | 1,51 |

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

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

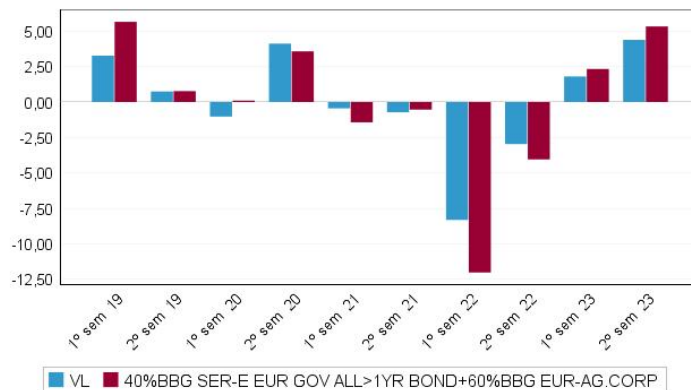
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE CARTERA 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 | 7,15 | 5,08 | -0,25 | 0,43 | 1,79 | -10,29 | -0,34 | 3,62 | -2,11 |

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 (%) | -0,38 | 17-10-2023 | -0,60 | 16-03-2023 | -1,20 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 14-12-2023 | 1,12 | 02-02-2023 | 0,91 | 22-07-2022 |

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad (ii) de: | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor liquidativo | 3,94 | 3,45 | 3,50 | 3,46 | 5,11 | 4,44 | 1,27 | 3,15 | 1,39 |
| Ibex-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,10 | 0,47 | 0,49 | 0,66 | 1,97 | 0,85 | 0,22 | 0,43 | 0,31 |
| 40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR-AG.CORP | 5,69 | 4,50 | 4,83 | 4,99 | 7,77 | 6,90 | 2,49 | 4,06 | 1,82 |
| VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 2,93 | 2,93 | 2,86 | 2,84 | 2,91 | 2,84 | 1,94 | 2,17 | 1,44 |

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

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

Gastos (% s / patrimonio medio)

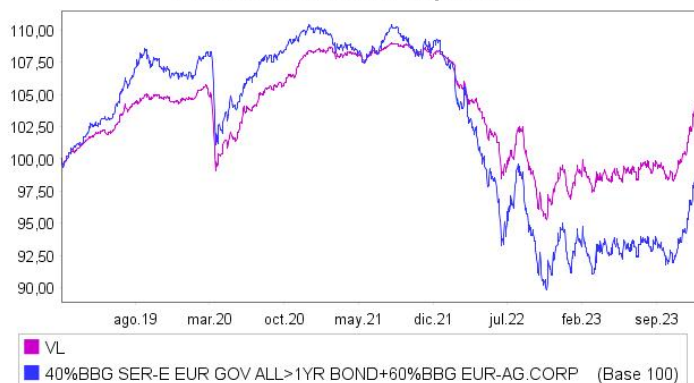
| | Acumulado Año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Último Tri. (0) | Trim. 1 | Trim. 2 | Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,67 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,16 | 0,67 | 0,67 | 0,95 | 0,96 |

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

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

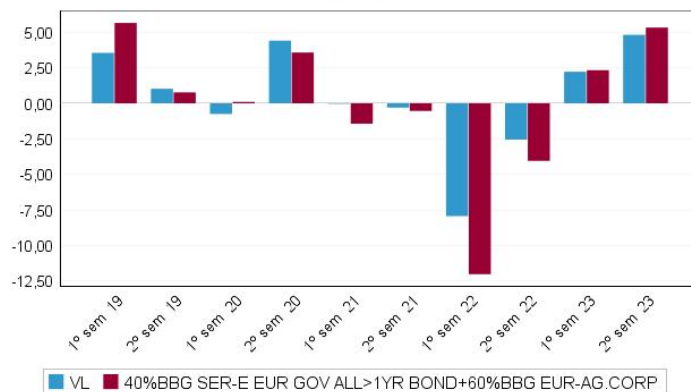
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes | Rentabilidad media** |
|--|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro | 4.444.067 | 379.148 | 3,78 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.176.909 | 95.272 | 4,95 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 804.910 | 70.960 | 2,77 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.821.481 | 101.495 | 2,81 |
| Renta Variable Euro | 1.659.588 | 294.599 | 3,22 |
| Renta Variable Internacional | 4.714.002 | 663.747 | 3,14 |
| IIC de Gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 779.223 | 23.524 | 2,32 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 547.050 | 91.813 | -0,82 |
| 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 | 344.543 | 8.081 | 1,91 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 5.300.320 | 121.642 | 1,76 |
| Total fondos | 21.592.092 | 1.850.281 | 2,85 |

* Medias.

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

(I): 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 | 1.617.105 | 93,42 | 1.611.981 | 96,53 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Importe | s/patrimonio | Importe | s/patrimonio |
| Cartera interior | 135.581 | 7,83 | 131.336 | 7,86 |
| Cartera exterior | 1.459.766 | 84,33 | 1.461.954 | 87,54 |
| Intereses de la cartera de inversión | 21.758 | 1,26 | 18.691 | 1,12 |
| inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 113.875 | 6,58 | 58.504 | 3,50 |
| (+) RESTO | 97 | 0,01 | -486 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.731.078 | 100,00 | 1.670.000 | 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

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros) | 1.670.000 | 1.659.898 | 1.659.898 | |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto) | -1,07 | -1,56 | -2,64 | -32,16 |
| (-) Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 4,72 | 2,16 | 6,86 | 116,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,08 | 2,51 | 7,58 | 100,59 |
| (+) Intereses | 1,59 | 1,40 | 2,99 | 12,39 |
| (+) Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no) | 3,48 | 0,99 | 4,45 | 248,40 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,04 | 0,09 | 0,05 | -148,84 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,06 | 0,05 | 0,10 | 21,12 |
| (+/-) Otros Resultados | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -103,33 |
| (+/-) Otros Rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,37 | -0,35 | -0,72 | 4,48 |
| (-) Comisión de gestión | -0,29 | -0,28 | -0,57 | 0,95 |
| (-) Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 0,58 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,51 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,23 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 116,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,04 |
| (+) 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 | 3,04 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros) | 1.731.078 | 1.670.000 | 1.731.078 | |

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 | % |
| BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30 | EUR | 13.346 | 0,77 | 12.889 | 0,77 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30 | EUR | 7.240 | 0,42 | 6.938 | 0,42 |
| BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30 | EUR | 5.066 | 0,29 | 4.875 | 0,29 |
| BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30 | EUR | 4.474 | 0,26 | 4.282 | 0,26 |
| BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30 | EUR | 2.523 | 0,15 | 2.395 | 0,14 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31 | EUR | 907 | 0,05 | 873 | 0,05 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30 | EUR | 5.502 | 0,32 | 5.291 | 0,32 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31 | EUR | 3.603 | 0,21 | 3.443 | 0,21 |
| BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30 | EUR | 970 | 0,06 | 927 | 0,06 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30 | EUR | 2.484 | 0,14 | 2.390 | 0,14 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31 | EUR | 10.059 | 0,58 | 9.606 | 0,58 |
| BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28 | EUR | 4.627 | 0,27 | 4.434 | 0,27 |
| BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31 | EUR | 2.922 | 0,17 | 2.813 | 0,17 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 63.722 | 3,69 | 61.156 | 3,68 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15 | EUR | 9.810 | 0,57 | 9.510 | 0,57 |
| BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25 | EUR | 1.268 | 0,07 | 1.139 | 0,07 |
| BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15 | EUR | 5.553 | 0,32 | 5.250 | 0,31 |
| BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14 | EUR | 5.114 | 0,30 | 4.834 | 0,29 |
| BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23 | EUR | 2.189 | 0,13 | 2.029 | 0,12 |
| BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14 | EUR | 4.639 | 0,27 | 4.425 | 0,26 |
| BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08 | EUR | 5.290 | 0,31 | 4.940 | 0,30 |
| BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18 | EUR | 1.548 | 0,09 | 1.402 | 0,08 |
| BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28 | EUR | 4.673 | 0,27 | 4.423 | 0,26 |
| BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14 | EUR | 2.591 | 0,15 | 2.393 | 0,14 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15 | EUR | 393 | 0,02 | 373 | 0,02 |
| BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23 | EUR | 1.249 | 0,07 | 1.168 | 0,07 |
| BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.184 | 0,07 |
| BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 948 | 0,06 |
| BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07 | EUR | 694 | 0,04 | 662 | 0,04 |
| BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 3.152 | 0,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 45.011 | 2,61 | 47.832 | 2,85 |
| PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08 | EUR | 19.584 | 1,13 | 19.589 | 1,17 |
| BONO F.T.A. SANT.CONSUMO4 4,63 2032-09-18 | EUR | 1.737 | 0,10 | 2.263 | 0,14 |
| BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13 | EUR | 1.268 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21 | EUR | 991 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25 | EUR | 3.225 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 449 | 0,03 |
| BONO AYT KUTXA HIP.2A 4,08 2059-10-15 | EUR | 29 | 0,00 | 33 | 0,00 |
| BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 4,14 2044-04-22 | EUR | 14 | 0,00 | 15 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 26.848 | 1,55 | 22.348 | 1,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 135.581 | 7,85 | 131.336 | 7,87 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 135.581 | 7,85 | 131.336 | 7,87 |
| 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 INTERIOR | | 135.581 | 7,85 | 131.336 | 7,87 |
| BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31 | GBP | 8.953 | 0,52 | 8.361 | 0,50 |
| BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15 | EUR | 45.232 | 2,61 | 43.636 | 2,61 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 2,19 2031-08-15 | EUR | 1.279 | 0,07 | 1.236 | 0,07 |
| BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25 | EUR | 12.913 | 0,75 | 12.467 | 0,75 |
| BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15 | EUR | 10.135 | 0,59 | 9.733 | 0,58 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15 | EUR | 81.091 | 4,68 | 52.005 | 3,11 |
| BONO ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15 | EUR | 52.339 | 3,02 | 66.522 | 3,98 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 1,25 2048-08-15 | EUR | 9.705 | 0,56 | 9.521 | 0,57 |
| BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21 | AUD | 5.341 | 0,31 | 5.243 | 0,31 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15 | EUR | 25.000 | 1,44 | 24.139 | 1,45 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15 | EUR | 8.667 | 0,50 | 8.428 | 0,50 |
| BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01 | EUR | 28.684 | 1,66 | 27.350 | 1,64 |
| BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20 | JPY | 7.518 | 0,43 | 7.578 | 0,45 |
| BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18 | EUR | 3.080 | 0,18 | 2.989 | 0,18 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01 | EUR | 3.703 | 0,21 | 3.541 | 0,21 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26 | EUR | 10.953 | 0,63 | 11.026 | 0,66 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2025-04-11 | EUR | 0 | 0,00 | 47.028 | 2,82 |
| BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14 | EUR | 767 | 0,04 | 744 | 0,04 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01 | EUR | 20.884 | 1,21 | 19.967 | 1,20 |
| BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01 | EUR | 3.405 | 0,20 | 3.260 | 0,20 |
| BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01 | EUR | 3.032 | 0,18 | 2.992 | 0,18 |
| BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15 | USD | 12.918 | 0,75 | 12.860 | 0,77 |
| BONO ESTADO ITALIA 2,35 2024-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 74.171 | 4,44 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15 | EUR | 18.874 | 1,09 | 18.718 | 1,12 |
| BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21 | AUD | 4.996 | 0,29 | 4.874 | 0,29 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15 | EUR | 14.778 | 0,85 | 14.348 | 0,86 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 394.246 | 22,77 | 492.737 | 29,49 |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 113.503 | 6,56 | 72.312 | 4,33 |
| BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12 | EUR | 2.023 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05 | EUR | 5.087 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15 | EUR | 2.171 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| BONO EROSKI SOC.CORP 10,63 2029-04-30 | EUR | 2.273 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22 | EUR | 8.297 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15 | EUR | 3.110 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONO NAT.BANK OF GREECE 8,00 2034-01-03 | EUR | 2.245 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18 | EUR | 8.047 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| BONO ASSA ABLOY AB-B 4,13 2035-09-13 | EUR | 19.787 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| BONO REWE INT.FINANCE BV 4,88 2030-09-13 | EUR | 12.320 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08 | EUR | 4.902 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONO KERING SA 3,88 2035-09-05 | EUR | 7.668 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21 | EUR | 8.941 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27 | EUR | 8.079 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13 | EUR | 5.691 | 0,33 | 5.496 | 0,33 |
| BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07 | EUR | 2.742 | 0,16 | 2.597 | 0,16 |
| BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02 | EUR | 2.794 | 0,16 | 2.672 | 0,16 |
| BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01 | EUR | 3.352 | 0,19 | 4.132 | 0,25 |
| BONO FORTUM OYJ 4,50 2033-05-26 | EUR | 6.692 | 0,39 | 6.364 | 0,38 |
| BONO ENI SPA 4,25 2033-05-19 | EUR | 7.145 | 0,41 | 6.748 | 0,40 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19 | EUR | 5.057 | 0,29 | 4.801 | 0,29 |
| BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 4,71 2030-05-18 | EUR | 2.751 | 0,16 | 2.642 | 0,16 |
| BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15 | EUR | 3.464 | 0,20 | 3.291 | 0,20 |
| BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05 | EUR | 9.312 | 0,54 | 8.930 | 0,53 |
| BONO NESTE OYJ 4,25 2033-03-16 | EUR | 4.620 | 0,27 | 4.358 | 0,26 |
| BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15 | EUR | 2.448 | 0,14 | 2.398 | 0,14 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08 | EUR | 6.895 | 0,40 | 6.398 | 0,38 |
| BONO NATWEST GROUP PLC 5,76 2034-02-28 | EUR | 3.620 | 0,21 | 3.381 | 0,20 |
| BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22 | EUR | 3.927 | 0,23 | 3.736 | 0,22 |
| BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20 | EUR | 12.664 | 0,73 | 12.038 | 0,72 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20 | EUR | 6.610 | 0,38 | 6.272 | 0,38 |
| BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-08-21 | EUR | 1.713 | 0,10 | 1.678 | 0,10 |
| BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16 | EUR | 3.897 | 0,23 | 3.528 | 0,21 |
| BONO JULIUS BAER GROUP LT 6,63 2171-08-15 | EUR | 2.761 | 0,16 | 2.633 | 0,16 |
| BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2171-05-03 | EUR | 2.202 | 0,13 | 2.051 | 0,12 |
| BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25 | EUR | 5.166 | 0,30 | 4.714 | 0,28 |
| BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25 | EUR | 1.539 | 0,09 | 5.869 | 0,35 |
| BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23 | EUR | 4.438 | 0,26 | 4.204 | 0,25 |
| BONO SOC.GENERALE SA 7,88 2171-07-18 | EUR | 5.258 | 0,30 | 4.839 | 0,29 |
| BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18 | EUR | 4.688 | 0,27 | 4.435 | 0,27 |
| BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01 | USD | 1.609 | 0,09 | 1.577 | 0,09 |
| BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13 | EUR | 10.212 | 0,59 | 9.794 | 0,59 |
| BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17 | EUR | 6.943 | 0,40 | 6.633 | 0,40 |
| BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16 | EUR | 9.953 | 0,57 | 9.502 | 0,57 |
| BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16 | EUR | 6.316 | 0,36 | 6.016 | 0,36 |
| CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13 | EUR | 5.030 | 0,29 | 4.919 | 0,29 |
| BONO CDECAUX SA 5,00 2029-01-11 | EUR | 10.431 | 0,60 | 9.956 | 0,60 |
| BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11 | EUR | 3.882 | 0,22 | 3.736 | 0,22 |
| BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08 | EUR | 4.850 | 0,28 | 4.700 | 0,28 |
| BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04 | EUR | 7.474 | 0,43 | 7.324 | 0,44 |
| BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28 | EUR | 9.991 | 0,58 | 9.624 | 0,58 |
| BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23 | EUR | 7.408 | 0,43 | 7.011 | 0,42 |
| BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2043-12-07 | EUR | 3.640 | 0,21 | 3.348 | 0,20 |
| BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23 | EUR | 6.358 | 0,37 | 5.877 | 0,35 |
| BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14 | EUR | 0 | 0,00 | 6.549 | 0,39 |
| BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15 | EUR | 9.074 | 0,52 | 8.395 | 0,50 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15 | EUR | 8.563 | 0,49 | 8.246 | 0,49 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 5.422 | 0,32 |
| BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27 | EUR | 5.043 | 0,29 | 4.924 | 0,29 |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27 | EUR | 9.564 | 0,55 | 9.358 | 0,56 |
| BONO VIER GAS TRANSPORT 4,63 2032-09-26 | EUR | 9.805 | 0,57 | 9.335 | 0,56 |
| BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21 | EUR | 6.986 | 0,40 | 6.705 | 0,40 |
| BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21 | EUR | 6.321 | 0,37 | 6.056 | 0,36 |
| BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22 | EUR | 3.445 | 0,20 | 3.322 | 0,20 |
| BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21 | EUR | 7.821 | 0,45 | 7.377 | 0,44 |
| BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22 | EUR | 5.886 | 0,34 | 5.735 | 0,34 |
| BONO FRESENIUS MEDICAL CA 3,88 2027-09-20 | EUR | 16.237 | 0,94 | 15.792 | 0,95 |
| BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14 | EUR | 8.271 | 0,48 | 8.058 | 0,48 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09 | EUR | 8.166 | 0,47 | 7.891 | 0,47 |
| BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,13 2025-09-08 | EUR | 3.330 | 0,19 | 3.263 | 0,20 |
| BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06 | EUR | 7.894 | 0,46 | 7.493 | 0,45 |
| BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08 | EUR | 8.023 | 0,46 | 7.804 | 0,47 |
| BONO NKY A/S 7,24 2171-07-01 | EUR | 1.419 | 0,08 | 1.435 | 0,09 |
| BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30 | EUR | 8.605 | 0,50 | 8.129 | 0,49 |
| BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24 | EUR | 6.281 | 0,36 | 5.886 | 0,35 |
| BONO SVEDBANK AB 3,63 2032-08-23 | EUR | 3.057 | 0,18 | 2.855 | 0,17 |
| BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25 | EUR | 5.675 | 0,33 | 5.471 | 0,33 |
| BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 13.104 | 0,76 | 12.759 | 0,76 |
| BONO SEB SA 1,38 2025-06-16 | EUR | 4.331 | 0,25 | 4.288 | 0,26 |
| BONO SES SA 3,50 2029-01-14 | EUR | 4.506 | 0,26 | 4.234 | 0,25 |
| BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10 | EUR | 6.797 | 0,39 | 6.505 | 0,39 |
| BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09 | EUR | 8.746 | 0,51 | 8.587 | 0,51 |
| BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31 | EUR | 2.090 | 0,12 | 2.012 | 0,12 |
| BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31 | EUR | 3.037 | 0,18 | 2.889 | 0,17 |
| BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31 | EUR | 10.547 | 0,61 | 10.277 | 0,62 |
| BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03 | EUR | 9.477 | 0,55 | 9.098 | 0,54 |
| BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24 | EUR | 2.583 | 0,15 | 2.434 | 0,15 |
| BONO RWVE AG 2,75 2030-05-24 | EUR | 2.716 | 0,16 | 5.800 | 0,35 |
| BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19 | EUR | 2.622 | 0,15 | 2.532 | 0,15 |
| BONO TENNET HOLDING BV 2,75 2042-05-17 | EUR | 4.298 | 0,25 | 4.090 | 0,24 |
| BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03 | USD | 1.125 | 0,06 | 1.113 | 0,07 |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27 | EUR | 4.056 | 0,23 | 3.843 | 0,23 |
| BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23 | EUR | 3.214 | 0,19 | 2.939 | 0,18 |
| BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23 | EUR | 2.867 | 0,17 | 2.718 | 0,16 |
| BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24 | EUR | 1.588 | 0,09 | 1.920 | 0,11 |
| BONO KFW 0,13 2025-06-30 | EUR | 6.752 | 0,39 | 6.578 | 0,39 |
| BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28 | EUR | 9.124 | 0,53 | 8.177 | 0,49 |
| BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23 | EUR | 9.785 | 0,57 | 9.178 | 0,55 |
| BONO MERLIN PROP. SOCIM 2,38 2027-07-13 | EUR | 5.967 | 0,34 | 5.664 | 0,34 |
| BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,25 2026-12-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.930 | 0,12 |
| BONO RWVE AG 0,50 2028-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.683 | 0,10 |
| BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18 | EUR | 2.209 | 0,13 | 2.048 | 0,12 |
| BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10 | EUR | 2.736 | 0,16 | 2.627 | 0,16 |
| BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10 | EUR | 4.698 | 0,27 | 4.496 | 0,27 |
| BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05 | EUR | 4.198 | 0,24 | 3.981 | 0,24 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13 | EUR | 1.535 | 0,09 | 1.927 | 0,12 |
| BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13 | EUR | 10.106 | 0,58 | 9.395 | 0,56 |
| BONO LAGARDERE SCA 1,75 2027-10-07 | EUR | 3.663 | 0,21 | 3.602 | 0,22 |
| BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15 | EUR | 1.197 | 0,07 | 1.122 | 0,07 |
| BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30 | EUR | 1.747 | 0,10 | 1.691 | 0,10 |
| BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06 | EUR | 1.520 | 0,09 | 2.335 | 0,14 |
| BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09 | EUR | 2.199 | 0,13 | 2.036 | 0,12 |
| BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02 | EUR | 148 | 0,01 | 2.771 | 0,17 |
| BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15 | EUR | 1.728 | 0,10 | 1.612 | 0,10 |
| BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24 | EUR | 0 | 0,00 | 2.297 | 0,14 |
| BONO COMMERZBANK AG 4,25 2170-04-09 | EUR | 2.608 | 0,15 | 2.395 | 0,14 |
| BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15 | EUR | 1.429 | 0,08 | 1.407 | 0,08 |
| BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 2.451 | 0,15 |
| BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17 | EUR | 3.110 | 0,18 | 2.954 | 0,18 |
| BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29 | EUR | 1.980 | 0,11 | 1.871 | 0,11 |
| BONO UCB SA 1,00 2028-03-30 | EUR | 2.685 | 0,16 | 2.565 | 0,15 |
| BONO INT.CONSAIRLINE-DI 3,75 2029-03-25 | EUR | 2.907 | 0,17 | 2.614 | 0,16 |
| BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25 | EUR | 5.095 | 0,29 | 4.852 | 0,29 |
| BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26 | EUR | 1.683 | 0,10 | 1.567 | 0,09 |
| BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22 | EUR | 2.750 | 0,16 | 2.585 | 0,15 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11 | EUR | 3.881 | 0,22 | 3.591 | 0,22 |
| BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17 | USD | 5.091 | 0,29 | 5.012 | 0,30 |
| BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17 | EUR | 3.289 | 0,19 | 3.265 | 0,20 |
| BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15 | EUR | 2.890 | 0,17 | 2.646 | 0,16 |
| BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18 | EUR | 4.469 | 0,26 | 4.196 | 0,25 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16 | EUR | 3.523 | 0,20 | 3.336 | 0,20 |
| BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02 | EUR | 4.771 | 0,28 | 4.634 | 0,28 |
| BONO SPAREBANK I OESTLAND 0,13 2028-03-03 | EUR | 4.656 | 0,27 | 4.396 | 0,26 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24 | EUR | 3.940 | 0,23 | 3.792 | 0,23 |
| BONO CELLNEX FINANCE CO 2,00 2033-02-15 | EUR | 2.989 | 0,17 | 2.730 | 0,16 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12 | EUR | 1.955 | 0,11 | 1.857 | 0,11 |
| BONO ILIAD SA 1,88 2028-02-11 | EUR | 0 | 0,00 | 2.824 | 0,17 |
| BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09 | EUR | 3.731 | 0,22 | 3.647 | 0,22 |
| BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24 | EUR | 5.111 | 0,30 | 4.636 | 0,28 |
| BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24 | EUR | 2.055 | 0,12 | 1.933 | 0,12 |
| BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30 | EUR | 3.146 | 0,18 | 2.939 | 0,18 |
| BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18 | EUR | 3.548 | 0,20 | 3.350 | 0,20 |
| BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16 | EUR | 3.567 | 0,21 | 3.395 | 0,20 |
| BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30 | EUR | 2.736 | 0,16 | 2.690 | 0,16 |
| BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27 | EUR | 2.964 | 0,17 | 2.670 | 0,16 |
| BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14 | EUR | 2.167 | 0,13 | 2.086 | 0,12 |
| BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08 | EUR | 5.435 | 0,31 | 5.239 | 0,31 |
| BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07 | EUR | 3.822 | 0,22 | 3.448 | 0,21 |
| BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06 | EUR | 3.208 | 0,19 | 3.148 | 0,19 |

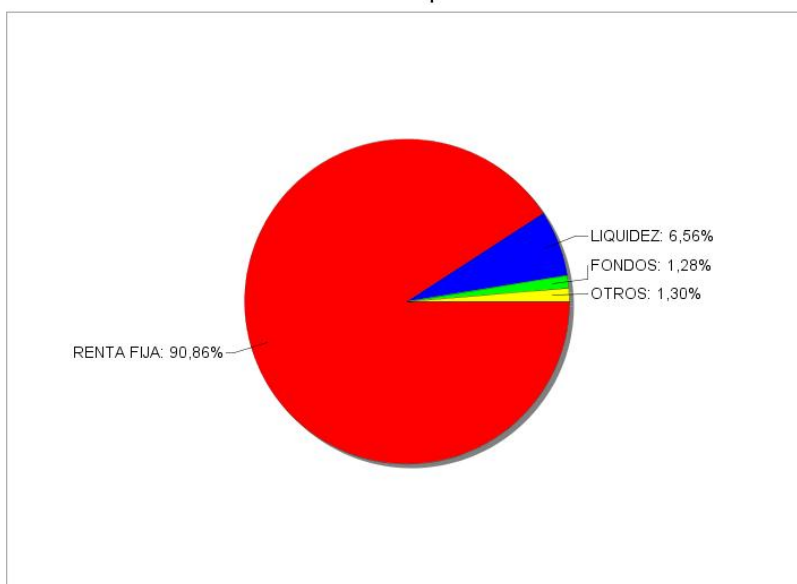
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO SATO OY 1,38 2028-02-24 | EUR | 5.016 | 0,29 | 4.544 | 0,27 |
| BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24 | EUR | 3.329 | 0,19 | 3.178 | 0,19 |
| BONO JINPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23 | EUR | 0 | 0,00 | 5.575 | 0,33 |
| BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22 | EUR | 4.536 | 0,26 | 4.274 | 0,26 |
| BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 3,20 2028-09-17 | EUR | 2.918 | 0,17 | 2.722 | 0,16 |
| BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10 | EUR | 1.337 | 0,08 | 1.315 | 0,08 |
| BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08 | EUR | 1.664 | 0,10 | 1.578 | 0,09 |
| BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17 | EUR | 5.739 | 0,33 | 5.476 | 0,33 |
| BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15 | EUR | 3.317 | 0,19 | 3.226 | 0,19 |
| BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29 | EUR | 3.724 | 0,22 | 3.477 | 0,21 |
| BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13 | EUR | 3.326 | 0,19 | 3.231 | 0,19 |
| BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14 | EUR | 2.190 | 0,13 | 2.080 | 0,12 |
| BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10 | EUR | 2.876 | 0,17 | 2.786 | 0,17 |
| BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25 | EUR | 2.008 | 0,12 | 1.863 | 0,11 |
| BONO ILLIAD SA 2,38 2026-06-17 | EUR | 3.180 | 0,18 | 3.074 | 0,18 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16 | EUR | 3.268 | 0,19 | 3.180 | 0,19 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26 | EUR | 7.294 | 0,42 | 7.124 | 0,43 |
| BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08 | EUR | 5.070 | 0,29 | 4.733 | 0,28 |
| BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18 | EUR | 3.619 | 0,21 | 3.348 | 0,20 |
| BONO NOKIA OY 3,13 2028-05-15 | EUR | 4.511 | 0,26 | 4.343 | 0,26 |
| BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24 | USD | 5.499 | 0,32 | 5.501 | 0,33 |
| BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 6.136 | 0,37 |
| BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16 | EUR | 3.036 | 0,18 | 2.924 | 0,18 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27 | EUR | 850 | 0,05 | 767 | 0,05 |
| BONO SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,00 2027-08-12 | EUR | 0 | 0,00 | 586 | 0,04 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.556 | 0,15 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 1.477 | 0,09 |
| BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15 | EUR | 1.129 | 0,07 | 1.051 | 0,06 |
| BONO TRANS.AER.PORTUGUESE 5,63 2024-12-02 | EUR | 0 | 0,00 | 880 | 0,05 |
| BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 847 | 0,05 |
| BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15 | EUR | 763 | 0,04 | 732 | 0,04 |
| BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01 | EUR | 3.204 | 0,19 | 2.992 | 0,18 |
| BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27 | EUR | 968 | 0,06 | 1.217 | 0,07 |
| BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14 | EUR | 228 | 0,01 | 211 | 0,01 |
| BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.544 | 0,09 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01 | EUR | 725 | 0,04 | 685 | 0,04 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28 | EUR | 2.514 | 0,15 | 2.422 | 0,15 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12 | EUR | 1.965 | 0,11 | 1.790 | 0,11 |
| BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20 | USD | 3.378 | 0,20 | 3.294 | 0,20 |
| BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05 | USD | 1.225 | 0,07 | 1.224 | 0,07 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15 | EUR | 608 | 0,04 | 591 | 0,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 819.170 | 47,37 | 746.186 | 44,66 |
| BONO AZERION GROUP NV 10,71 2026-10-02 | EUR | 1.676 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| BONO MGI MEDIA AND GAMES 1,17 2027-03-24 | EUR | 969 | 0,06 | 998 | 0,06 |
| BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14 | EUR | 6.647 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25 | EUR | 5.440 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| BONO HOSPITALITY INVEST 1,72 2025-10-03 | NOK | 1.033 | 0,06 | 991 | 0,06 |
| BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14 | EUR | 0 | 0,00 | 9.957 | 0,60 |
| BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09 | EUR | 7.819 | 0,45 | 7.722 | 0,46 |
| BONO OTP BANK PLC 5,50 2025-07-13 | EUR | 3.963 | 0,23 | 3.898 | 0,23 |
| BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14 | EUR | 8.928 | 0,52 | 8.823 | 0,53 |
| BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22 | EUR | 2.788 | 0,16 | 2.773 | 0,17 |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22 | EUR | 7.808 | 0,45 | 7.665 | 0,46 |
| BONO KBC GROUP NV 4,62 2025-02-23 | EUR | 8.224 | 0,48 | 8.234 | 0,49 |
| BONO BEWI ASA 7,11 2026-09-03 | EUR | 5.164 | 0,30 | 5.406 | 0,32 |
| BONO GREENFOOD AB 1,09 2025-11-04 | SEK | 826 | 0,05 | 818 | 0,05 |
| BONO INFRONT ASA 8,20 2026-10-28 | EUR | 2.004 | 0,12 | 1.989 | 0,12 |
| BONO HAMBURG COMMERCIAL 4,05 2023-10-06 | EUR | 0 | 0,00 | 10.036 | 0,60 |
| BONO GROENTVEDT AS 10,00 2024-09-23 | NOK | 2.238 | 0,13 | 2.119 | 0,13 |
| BONO CRAYON GROUP HOL 8,46 2025-07-15 | NOK | 3.758 | 0,22 | 3.635 | 0,22 |
| BONO MGI MEDIA AND GAMES 9,71 2024-11-27 | EUR | 1.433 | 0,08 | 1.439 | 0,09 |
| BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14 | EUR | 2.521 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BONO NORLANDIA HEALTH CAR 9,82 2025-05-27 | SEK | 1.401 | 0,08 | 1.319 | 0,08 |
| BONO AZERION HOLDING BV 7,25 2024-04-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.260 | 0,08 |
| BONO CASINO GUICHARD PERR 5,25 2027-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 147 | 0,01 |
| BONO NORSKE SKOG ASA 9,46 2026-03-02 | EUR | 3.088 | 0,18 | 3.094 | 0,19 |
| BONO IDAVANG A/S 1,24 2025-11-11 | EUR | 1.648 | 0,10 | 1.671 | 0,10 |
| BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2,88 2025-06-24 | EUR | 5.959 | 0,34 | 5.810 | 0,35 |
| BONO SANTANDER UK GROUP H 0,39 2025-02-28 | EUR | 2.579 | 0,15 | 2.520 | 0,15 |
| BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,74 2024-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 2.242 | 0,13 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 2.619 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16 | EUR | 1.534 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONO GN STORE NORD A/S 2023-12-06 | EUR | 0 | 0,00 | 1.070 | 0,06 |
| BONO TRANS.AER.PORTUGUESE 5,63 2024-12-02 | EUR | 890 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19 | EUR | 875 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30 | EUR | 1.316 | 0,08 | 1.303 | 0,08 |
| BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19 | EUR | 1.574 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,38 2029-07-12 | EUR | 1.682 | 0,10 | 1.673 | 0,10 |
| BONO BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 2.766 | 0,17 |
| BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,52 2024-06-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.552 | 0,09 |
| BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06 | EUR | 1.503 | 0,09 | 1.488 | 0,09 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 595 | 0,04 |
| BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15 | EUR | 2.594 | 0,15 | 2.561 | 0,15 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30 | EUR | 1.606 | 0,09 | 1.561 | 0,09 |
| CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29 | EUR | 1.605 | 0,09 | 1.585 | 0,09 |
| BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.763 | 0,17 |
| BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.187 | 0,13 |
| BONO SWEDBANK AB 1,50 2028-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.720 | 0,16 |
| BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17 | EUR | 1.172 | 0,07 | 1.148 | 0,07 |
| BONO MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.291 | 0,08 |
| BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 805 | 0,05 |
| BONO SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 2.289 | 0,14 |
| BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.493 | 0,09 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 0,01 |
| BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08 | EUR | 0 | 0,00 | 412 | 0,02 |
| BONO AVIVA PLC 3,88 2044-07-03 | EUR | 645 | 0,04 | 637 | 0,04 |
| BONO GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27 | USD | 966 | 0,06 | 961 | 0,06 |
| BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01 | EUR | 1.386 | 0,08 | 1.376 | 0,08 |
| BONO TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19 | USD | 264 | 0,02 | 257 | 0,02 |
| BONO CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07 | EUR | 0 | 0,00 | 47 | 0,00 |
| BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2169-03-23 | USD | 184 | 0,01 | 182 | 0,01 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 110.327 | 6,41 | 129.485 | 7,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.437.246 | 83,11 | 1.440.720 | 86,25 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.437.246 | 83,11 | 1.440.720 | 86,25 |
| 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 |
| PARTICIPACIONES FR.GREEN TARGET INC. | EUR | 13.084 | 0,76 | 12.567 | 0,75 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US | USD | 4.198 | 0,24 | 4.012 | 0,24 |
| PARTICIPACIONES FRANK TEMP INV EMKT | USD | 4.017 | 0,23 | 3.801 | 0,23 |
| PARTICIPACIONES GOLDMAM SACHS EMMKT | USD | 475 | 0,03 | 441 | 0,03 |
| PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D | USD | 410 | 0,02 | 394 | 0,02 |
| TOTAL IIC | | 22.183 | 1,28 | 21.214 | 1,27 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.459.428 | 84,39 | 1.461.934 | 87,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.595.009 | 92,24 | 1.593.270 | 95,39 |

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 |
|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BO. GROENTVEDT AS Var 270111 | C/ Compromiso | 1.781 | Inversión |
| BO. ESTADO ALEMAN 0% 260410 | C/ Fut. FU. EURO SCHATZ 240307 | 280.555 | Inversión |
| BO. ESTADO ALEMAN 2,30% 330215 | V/ Fut. FU. EURO BUND 240307 | 64.314 | Inversión |
| Total Sub. Renta Fija | | 346.651 | |
| EURO | V/ Fut. FU. EURO DOLAR 240318 | 7.465 | Cobertura |
| Total Subyacente Tipo de Cambio | | 7.465 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 354.116 | |

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 |
| 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 1.857.893,34 euros, suponiendo un 0,00%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.596.492,91 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 6.400,18 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 709,77 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 844.744,16 euros, suponiendo un 0,00%.

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

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 segundo 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 inflación ha continuado su senda de moderación, mientras que el mercado laboral ha mantenido su relativa fortaleza, especialmente en EEUU, lo que limita las probabilidades de un escenario de severa recesión económica. En este entorno, los bancos centrales occidentales parecen haber finalizado su ciclo continuado de subidas de tipos de interés ya que no han implementado alzas adicionales en sus últimas reuniones. Por su parte, los mercados descuentan el inicio de un ciclo de bajadas de tipos para el próximo ejercicio, aunque con elevadas dudas acerca del calendario de implementación de dichos movimientos por parte de los bancos centrales. Mientras tanto en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las autoridades locales aún no han acometido medidas contundentes de expansión económica. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos asistido a un incremento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, si bien no han tenido apenas repercusión en el comportamiento de los activos financieros.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período, ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. No obstante, a lo largo del semestre, hemos asistido a un período de correcciones relevantes tras el verano y a una fuerte recuperación en la parte final del mismo. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 7,18%, Nasdaq-100 10,85%, Eurostoxx-50 2,78%, Ibex-35 5,31%, Nikkei 0,83%, 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 período (90 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea se ha mantenido estable (España mejora en 2pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia no varía). La deuda emergente, por su parte, también ha mejorado en el período (45 pb de contracción en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, también hemos asistido a períodos muy diferenciados a lo largo del semestre, si bien en su conjunto, éste se salda mayoritariamente con un notable recorte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 4 pb hasta niveles de 3,88% (siendo la excepción del citado movimiento de bajadas) mientras que en la parte alemana, ha caído en 37 pb, hasta niveles de 2,02%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto recortes relevantes de tipos, tanto en EE.UU. (-65 pb) como en Alemania (-79pb), en respuesta a las expectativas de bajada de tipos de los bancos centrales.

Por último, a nivel de divisas, también hemos asistido a períodos diferenciados a lo largo del semestre. Finalmente, la expectativa del inicio del proceso de bajadas de tipos por parte de la Fed ha debilitado al dólar frente al euro (-1,19%) y frente al yen (-2,26%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha operado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha operado han sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones han reducido la duración de tipos de interés y un aumento en el peso del crédito. De este modo, la duración de tipos ha pasado a los 4 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar (4,38%) ha sido inferior a la de su índice de referencia (5,33%), mientras que la correspondiente a la clase cartera (4,82%) ha sido ligeramente inferior, dado el menor riesgo del fondo. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de Italia, o Alemania entre otros.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 93.293 a 92.197, correspondiendo 90.922 a la clase cartera y 1.275 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 61.078 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.731.078 miles de euros, correspondiendo 1.689.095 miles de euros a la clase cartera y 41.982 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 4,38% para la clase estándar y del 4,82% para la clase cartera.

Los gastos incurridos por el fondo, han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,76% para la clase estándar (los gastos directos del fondo son del 0,75% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) y de un 0,34% (los gastos directos del fondo son del 0,33% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) 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 (2,85%). 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 y Bonos Sabadell, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de Rewe, Kering, entre otros.

Hemos reducido la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, 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 modular la duración de la cartera en base a las condiciones de mercado, siendo su grado de apalancamiento medio del 3,76% y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,00%).

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 31 de diciembre el 9,85%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo, hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Unicredit y Julius Baer. Las bajadas de rating han supuesto un 0,23% del patrimonio.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como Ford, Allianz, Intesa, ente otros. Las subidas de rating suponen un 3,47% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo para ambas clases, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 3,45% frente al 4,50% 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.

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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 43.717,24 euros (0,00% sobre patrimonio), siendo los principales proveedores J Safra Sarasin, Sustainalytics, Societe Generale, UBS y MINI. El importe presupuestado para el próximo año es 45.121,79 euros.

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 Remuneracion

En cumplimiento del artículo 46bis.I de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2023 ha sido de 3.263 miles de euros, desglosada en 3.091 miles de euros de remuneración fija (importe en el cual se ha incluido la aportación empresarial a una EPSV Empleo para toda la plantilla con contrato fijo en la Sociedad) y 172 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 61 y 53, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIC como compensación por la gestión. En lo que se refiere al colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 1.056 miles de euros, correspondiendo 794 miles de euros a siete altos cargos (dos más que el año anterior: 656 miles de euros de remuneración fija y que incluye la aportación empresarial a la EPSV mencionada anteriormente y 138 miles de euros de remuneración variable) y 262 miles de euros a tres empleados (uno menos que el año anterior: 251 miles de euros de remuneración fija incluyendo la aportación a la EPSV y 11 miles de euros de remuneración variable).

El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de empleados. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U., y, en su caso, en los contratos individuales firmados con algunos altos cargos. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo. Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total; a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula y, para las personas que ejercen funciones

de control, existe un máximo de peso en los indicadores de negocio. Respecto del método de cálculo de la remuneración variable se atiende tanto a criterios a nivel de departamento como a la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (beneficio, evolución diferencial comisiones, gastos generales, benchmark, ranking) y no financieros (valoración comercializador, plan departamento, calidad procedimientos, ambiente de control, objetivo ISR), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a las limitaciones de la función, en su caso. Anualmente, la propuesta de remuneración variable se analiza por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la sociedad y se presenta para su aprobación por el Consejo de Administración.

En 2022 venció un plan complementario de retribución variable a largo plazo que incluía a una parte del colectivo identificado, cuya cantidad devengada, así como los importes correspondientes a la retribución variable anual del personal beneficiario, ha quedado sujeta a las políticas de diferimiento durante 4 años, a la liquidación en forma de instrumentos y a los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios de acuerdo con el marco regulatorio y la política retributiva.

Asimismo, en 2022 los Órganos de Gobierno de la Sociedad aprobaron un nuevo plan plurianual de retribución variable a largo plazo que incluye una parte del colectivo identificado y que abarca el trienio 2022-2024, ligado también a objetivos del Plan Estratégico del Grupo Económico al que pertenece la sociedad y a objetivos específicos de la misma. Considerando lo anterior, la cantidad que como máximo cabría asignar a 2023 por este concepto a este colectivo ascendería a 63 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión en caso de cumplimiento, en grado máximo de consecución, de todos los condicionamientos establecidos en el Plan, sujeta en todo caso al límite máximo de remuneraciones aprobado por los Órganos de Gobierno, y a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable.

Como parte de la evaluación anual central e independiente que realiza el Consejo de Administración de la Entidad, el "Marco de Política Retributiva de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U." se actualiza regularmente, para su adecuación a los cambios internos que se vayan produciendo y a los requerimientos normativos establecidos por las autoridades competentes.

II. Información del Reglamento

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