KUTXABANK RENTA FIJA 2030, FI

Informe reducido del primer semestre de 2026

Nº Registro CNMV: 6011

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U. **Grupo Gestora:** KUTXABANK **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A. **Grupo Depositario:** CECABANK, S.A. **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia, o mediante correo electrónico en kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en http://www.kutxabankgestion.es.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia **Teléfono:** 944017014
Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. 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

El objetivo de gestión del fondo es tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de los activos en los que invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento, hasta el horizonte temporal (31.10.30).

Invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública, de emisores/mercados pertenecientes o no a OCDE (máx. 5% emergentes), en euros, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 5% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), con vencimiento próximo al horizonte temporal. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 10% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Ante bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora, cuya política sea acorde con la política de inversión del Fondo.

La duración media de la cartera será inferior a 4,70 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. No existe riesgo divisa. La cartera se irá comprando al contado hasta el 30.06.2026 y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión siempre en mejor interés de los partícipes. Tras alcanzar el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera (%)	0,36	0,36		
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,85		

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

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	40.744.570,87	
Nº de partícipes	2.924,00	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de *euros*)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	247.892	6,0841

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisión de gestión							Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período			Acumulada				Período	Acumulada	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A) Individual Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC									

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo (iii)									

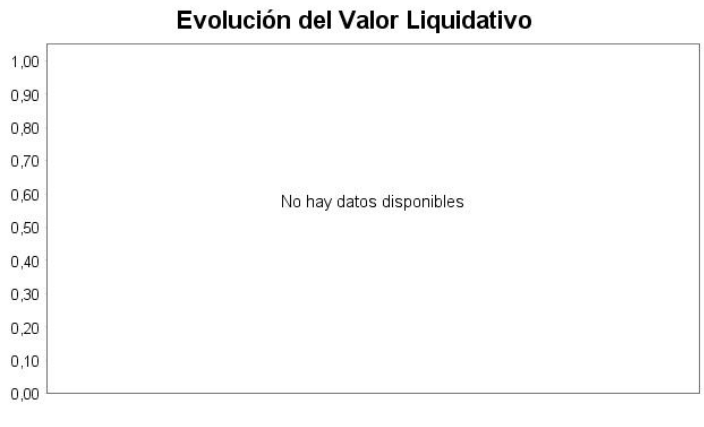
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestion sobre resultados 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 semestral. Últimos 5 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 media**
Renta Fija Euro	8.094.319	400.421	0,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.081.417	96.278	0,92
Renta Fija Mixta Internacional	665.927	70.146	-0,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.110.732	130.719	4,31
Renta Variable Euro	1.664.599	207.535	11,42
Renta Variable Internacional	5.547.054	580.828	17,55
IIC de Gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	56.334	1.715	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	679.063	94.244	-2,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.537.872	45.109	0,83
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	1.113.136	22.282	0,78
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.205.789	63.290	0,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de *euros*)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Total fondos	**27.756.240**	**1.712.567**	**5,07**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	245.963	99,22		0,00
Cartera interior	991	0,40		0,00
Cartera exterior	241.424	97,39		0,00
Intereses de la cartera de inversión	3.548	1,43		0,00
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.081	0,84		0,00
(+) RESTO	-152	-0,06	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	**247.892**	**100,00**		**0,00**

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*)	0	0		
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	196,23	196,23		
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00		
(+/-) Rendimientos netos	1,06	1,06		
(+) Rendimientos de gestión	1,44	1,44		
(+) Intereses	1,64	1,64		
(+)Dividendos	0,00	0,00		
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,24		
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00		
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00		
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	0,04		
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00		
(+/-) Otros Resultados	0,00	0,00		
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00		
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38		
(-) Comisión de gestión	-0,34	-0,34		
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02		
(-) Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00		
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01		
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01		
(+) Ingresos	0,00	0,00		
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00		
(+) Comisiones retrocedidas	0,00	0,00		
(+) Otros ingresos	0,00	0,00		
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de *euros*)	**247.892**	**247.892**		

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

3. Inversiones financieras

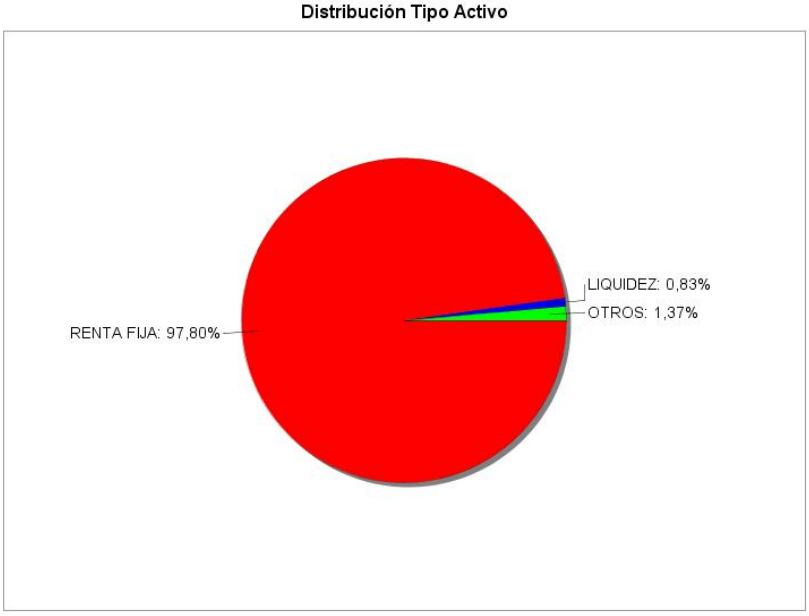
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de *euros*) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		991	0,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**991**	**0,40**		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**		
TOTAL RENTA FIJA		**991**	**0,40**		
TOTAL RV COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RV NO COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**		
TOTAL RENTA VARIABLE		**0**	**0,00**		
TOTAL IIC		**0**	**0,00**		
TOTAL DEPÓSITOS		**0**	**0,00**		
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		**0**	**0,00**		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**991**	**0,40**		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		241.424	97,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**241.424**	**97,41**		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**		
TOTAL RENTA FIJA		**241.424**	**97,41**		
TOTAL RV COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RV NO COTIZADA		**0**	**0,00**		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**		
TOTAL RENTA VARIABLE		**0**	**0,00**		
TOTAL IIC		**0**	**0,00**		
TOTAL DEPÓSITOS		**0**	**0,00**		
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		**0**	**0,00**		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**241.424**	**97,41**		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**242.415**	**97,81**		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de *euros*)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

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

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 24.725,85 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de crecimiento todavía resistente, especialmente en Estados Unidos, aunque acompañado de episodios de volatilidad vinculados a la inflación, la política monetaria y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Pese a estos factores de incertidumbre, los principales activos de riesgo mantuvieron un comportamiento positivo, apoyados por la solidez de los beneficios empresariales, el dinamismo de la inversión y el liderazgo de los sectores vinculados a tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. En política monetaria, los bancos centrales adoptaron un tono más cauto y dependiente de los datos. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, destacando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, con un mercado laboral estable, aunque con una inflación todavía por encima del objetivo. En la zona euro, el Banco Central Europeo elevó en junio los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético y de la incertidumbre geopolítica. En este contexto, la renta variable cerró el semestre con avances generalizados, aunque con diferencias relevantes por regiones y estilos. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%, en un entorno de beneficios empresariales sólidos y continuidad del apetito inversor hacia compañías de calidad y crecimiento. En Europa, el Eurostoxx 50 registró también un comportamiento positivo y el Ibex 35 destacó dentro de los principales índices europeos, favorecido por el buen tono de bancos, infraestructuras y valores ligados al ciclo doméstico. En Japón, el Nikkei 225 fue uno de los índices más destacados del semestre, apoyado en la mejora de márgenes empresariales, la debilidad relativa del yen y la normalización gradual de su marco monetario. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento relativo favorable, impulsados por la recuperación de flujos hacia Asia, la mejora de determinadas divisas locales y el buen tono de los activos vinculados a tecnología y materias primas.
En renta fija soberana, el semestre fue más exigente. Las curvas de tipos oscilaron al compás de los datos de inflación, las expectativas sobre bancos centrales y la evolución de los precios energéticos. En Estados Unidos, el Treasury a 2 años cerró junio en el entorno del 4,10%-4,15% y el 10 años cerca del 4,40%-4,45%, manteniendo una pendiente moderadamente positiva. En Europa, el bono alemán a 10 años terminó alrededor del 2,90%, mientras que la deuda española de corto plazo reflejó el cambio de tono monetario del BCE y el repunte de las rentabilidades. En crédito, el comportamiento fue razonablemente estable, con diferenciales contenidos y demanda sostenida por el carry, si bien con una mayor selectividad tras el aumento de los tipos reales. En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre, cerrando junio en torno a 1,139 dólares por euro, frente a niveles próximos a 1,17 al inicio del ejercicio. En materias primas, el petróleo fue el principal canal de transmisión de la tensión geopolítica: el Brent repuntó con fuerza durante los episodios de mayor tensión en Oriente Medio, aunque cerró junio cerca de 73 dólares por barril tras la corrección de final de mes. En conjunto, el impacto sobre los mercados financieros fue relevante en términos de inflación, tipos de interés y percepción de riesgo, pero permaneció relativamente acotado en los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la política de inversión del fondo se ha orientado a mantener una exposición estable a renta fija corporativa con un enfoque en duraciones medias y vencimientos en el entorno del año 2030, en línea con el objetivo de preservar el perfil de vencimiento del fondo. Se han priorizado emisores de calidad crediticia media-alta, reforzando la exposición a compañías financieras y no financieras europeas con ratings mayoritariamente entre A y BBB, complementadas con un peso reducido y diversificado en emisores high yield para mejorar la rentabilidad esperada.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 1,4%, superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. Los principales contribuidores a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, especialmente, los bonos soberanos de la zona euro. Asimismo, dentro del segmento de crédito corporativo han contribuido de forma positiva emisiones de Saint-Gobain, DXC Technology, y Landesbank Baden Württemberg (LBBW), entre otras. Por el lado negativo, los mayores detractores de la rentabilidad han sido las emisiones de Virgin Media O2, EasyJet, Digital Realty y ICCREA Banca, Standard Chartered, entre otras.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 2.924 y una rentabilidad neta del 1,4 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 247.892 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 247.892 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,37%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 3,67% inferior a la de la media de la gestora (5,07%). 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.

Durante el semestre se ha ido construyendo la cartera de este fondo. El objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. Se han realizado compras en deuda corporativa y financiera, tanto nacional como internacional. En el ámbito corporativo, se han comprado emisiones como EDF, Cellnex Telecom o Cepsa, entre otros. A nivel financiero, las compras han sido en Caixabank, Bank of Ireland o Canadian Imperial Bank, entre otros. Estas compras han seguido una estrategia orientada a la diversificación por sectores, países y calidad crediticia, aprovechando oportunidades en emisores con perfil sólido. Además, se ha vendido deuda de gobierno alemana, francesa, italiana y española, de vencimiento próximo al horizonte temporal del fondo y que se había comprado previamente para obtener una rentabilidad mínima. Con todo, a la fecha de referencia (30/6/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,33 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,53%. Durante el periodo, la cartera se ha ido comprando al contado hasta el 30/06/2026 con la intención de mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia (31/10/2030), pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no mantiene a cierre del periodo posiciones en instrumentos derivados. A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 7,04%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Mms Usa Financing, Inc., Danske Bank A/s, Schaeffler Ag, Caixabank, Netflix Inc, que han supuesto un 3,79% del patrimonio. Bajadas en Amprion Gmbh, Dxc Capital Funding Designated Activity Company, que han supuesto un 2,68% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos un entorno de renta fija condicionado por tipos de interés algo más restrictivos y por la persistencia de riesgos inflacionistas ligados a la energía y a la geopolítica. Aunque el crecimiento global se mantenga moderado, no anticipamos un deterioro brusco de la actividad. Para una cartera con horizonte 2030, la visibilidad de los vencimientos deberían seguir aportando estabilidad, siempre que se mantenga la calidad crediticia de los emisores. La estrategia actual, basada en diversificación y selección prudente, busca capturar la rentabilidad ofrecida por los bonos hasta vencimiento, controlando la duración y el riesgo de crédito, con el objetivo de capturar oportunidades sin asumir niveles excesivos de volatilidad.

10. Información de la Politica de Remuneracion

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

11. Información del Reglamento

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