

KUTXABANK COMPROMISO SOLIDARIO SOSTENIBLE, FI

2024ko bigarren seihibileko txosten osoa / Informe completo del segundo semestre de 2024

CNMVko erregistro-zk: / Nº Registro CNMV: 3217

Kudeatzailea / Gestora:
KUTXABANK GESTION, SGIIIC, S.A.U.

Kudeatzailearen taldea / Grupo Gestora:
KUTXABANK

Auditorea / Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Gordailuzaina / Depositario:
CECABANK, S.A.

Gordailuzainaren taldea / Grupo Depositario:
CECABANK, S.A.

Gordailuzainaren rating-a / Rating Depositario:
Baa1 (Moody's)

Funtsa konpartimentu / Fondo por compartimentos: Ez / No

Partaideek eskura dute inbertsio-zorroaren xehetasunak agertzen diren txosten oso bat, doan eska daitekeena Euskadiko Plaza, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia, helbidean edo posta elektronikoz kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es helbidera idatzita; gainera, CNMVko Erregistroetan ere kontsulta daiteke eta baita telematikoki ere, helbide honetan: <http://www.kutxabankgestion.es>.

Existe a disposición de los participes 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>.

Erakunde Kudeatzaileak hemen erantzungo die kudeatutako inbertsio kolektiboko funtsi buruz bezeroek egiten dituzten kontsultei:

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Helbidea / Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia
Helbide elektronikoa / Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Telefona / Teléfono: 944017014

Era berean, kexei eta erreklamazioei erantzuteko bezeroarentzako arreta saila edo zerbitzua ere badauka. CNMVk Inbertsiogilearentzako Arreta Bulegoa ere badu (902 149 200, helb. el.: inversores@cnmv.es).

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

I. INBERTSIO-POLITIKA ETA IZENDATUTAKO DIBISA / POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Kategoria / Categoría

Funtsa mota / Tipo Fondo: Beste batzuk / Otros

Inbertsio-bokazioa / Vocación inversora: Nazioarteko Errenta Aldakor Mistoa / Renta Variable Mixta Internacional

Arrisku-profil / Perfil de riesgo: 3 1-etik 7-rako eskalan / 3 en una escala del 1 al 7

Azalpen orokorra / Descripción general

Funts honek ingurumen ezaugariak eta ezaugari sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 8. art.).

Funts etikoa

Erantzukizun sozialeko inbertsioen (ESI) irizpideak aplikatzen dira: irizpide finantzarioriez gain, irizpide etikoak eta erantzukizun sozial korporatibokoak aplikatzen dira.

Inbertsio-funtsaren ideario etikoaren oinarritzko irizpideak dira:

-Baztertzaileak: ez da inbertituko gizakiaren oinarritzko eskubideak urratzen dituzten konpainietan, edo ingurumenaren, justiziaren edo bakearen aurka jokatzen dutenetan.

-Baloraziozkoak: enpresaren jokaera baloratzan dute (langileen eskubideak eta ingurumena errespetatzea, emplegu sustatzea).

Ondareare %50-%100 ESIko IKE finanzarioetan inbertituko da (agentzia ezagunetako zerrendetakoak izango dira), aktibo egokia badira, harmonizatuak izan ala ez (gehienez %30 IKE ez-harmonizatuetan), kudeatzailearen taldekoak izan ala ez.

Esposizio osoaren %25 errenta aldakorrean inbertituko da, zuzenean edo zeharka, eta gainerakoa errenta finko publiko/pribatuko aktiboetan (barne hartuz diru-merkatuko gordailuak eta tresnak, kotizazioak izan ala ez, likidoak badira). OCDEko jaulkitzalea/merkatuetakoak izango dira, aldez aurretik erabaki gabe herrialdeak, dabisak, jaulkipenaren/jaulkitzalearen rating-a, errenta finkoko zorroaren batez besteko iraupena, kapitalizazioa edo sektoreak.

Euroaz bestelako jaulkitzaleen errenta aldakorreko inbertsioak eta dibisa-arriskuarekiko esposizioa batuta, bien batura %30etik beherakoa izango da.

Zuzeneko inbertsioa EuroStoxx Sustainability Index edo beste indize etiko ezagun bateko jaulkitzaleen errenta finko nahiz aldakorrean egingo da; edo heriotza-zigorrik ez duten, Kiotoko protokoloa eta diskriminazioaren eta haurren esplotazioaren kontrako legeria duten herrialdeetako zor publikoan.

El fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art.9 Reglamento(UE) 2019/2088) para abordar 4 retos medioambientales: protección de ecosistemas, uso eficiente de recursos, descarbonización del transporte y energías renovables.

Invierte 20-40% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE o emergentes (sin límite), incluyendo bonos verdes, sostenibles y ligados a sostenibilidad, depósitos, activos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo hasta 10% en bonos convertibles y/o contingentes convertibles (normalmente perpetuos, y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del FI).

Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 30% en baja calidad (inferior a BBB-), incluyendo hasta 5% sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse hasta un 10%.

La inversión en activos con baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Duración media cartera renta fija: 2-8 años.

Exposición riesgo divisa: 0-100%.

Invierte hasta 10% en IIC financieras del art.9 SFDR (alineadas con objetivos sostenibles del FI).

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Tresna deribatuetako eragiketak / Operativa en instrumentos derivados

Epealdi honetan funtsak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin.

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

Merkatu arrisku totalari exposaketa kalkulatzeko erabilitako metodoa, Konpromezu-metodoa da / La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Funtsaren inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa bere informazio-txostenean aurkitu daiteke / Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Izendatutako dibisa / Divisa de denominación

EUR

2. DATU EKONOMIKOAK / DATOS ECONÓMICOS

	Oraingo denboraldia / Período actual	Aurreko denboraldia / Período anterior	Aurten / Año actual	2023. urtea / Año 2023
Zorroaren errortazio-indizea (%) / Índice de rotación de la cartera (%)	2,04	0,12	2,10	0,32
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% urtekotua) / Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,53	3,95	3,74	3,29
Oharra: Denboraldia hiruhilekoa edo seihihilekoia izan daiteke. Inbertsio kolektiboko erakundearren likidazio-balioa ez bada egunero erabakitzent, datu hau eta ondarearena erabilgarri dauden azken datuetatik hartuko dira. 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. Datu orokorrak / Datos generales

	Oraingo denboraldia / Período actual	Aurreko denboraldia / Período anterior
Partaidezta kopurua / N° de participaciones	2.690.625,30	2.935.209,94
Partaidezta kopurua / N° de participes	569,00	623,00
Partaidezta bakotzeko banatutako mozkin gordina (EUR) / Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Gutxieneko inbertsioa (EUR) / Inversión mínima (EUR)	1,00	

Data / Fecha	Denboraldi-amaierako ondarea (milaka eurotan) / Patrimonio fin de período (miles de euros)	Denboraldi-amaierako likidazio-balioa (EUR) / Valor liquidativo fin del período (EUR)
Txostenaren denboraldia / Período del informe	20.133	7.4825
2023	23.793	7.2447
2022	25.353	6.8913
2021	33.264	8.0659

Likidazio-balioan (eta, beraz, errentagarritasunean) ez da sartzen emaitzaren gaineko komisioagatik partaideari egindako karguren eragina.

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

Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión						Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario				
Efektiboki kobratutako % / % efectivamente cobrado						Kalkulu - oinarria / Base de cálculo	Efektiboki kobratutako % / % efectivamente cobrado		Kalkulu - oinarria / Base de cálculo	
Denboraldian / Período			Metatua / Acumulada				Denboraldian / Período	Metatua / Acumulada		
ondarearen gaineko / s/patrimonio	Emitzen gaineko / s/resultados	Guztira / Total	ondarearen gaineko / s/patrimonio	Emitzen gaineko / s/resultados	Guztira / Total					
0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	0,05	0,10	Ondare / Patrimonio	

2.2. Portaera / Comportamiento

A) Individuala / Individual Divisa / Dibisa EUR

Errentagarritasuna (% urtekotu gabea) / Rentabilidad (% sin anualizar)

	Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral				Urtekoa / Anual			
		Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. I	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019
IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC									

Likidazio-balioan (eta, beraz, errentagarritasunean) ez da sartzen emaitzaren gaineko komisioagatik partaideari egindako karguren eragina.

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

Muturreko errentagarritasunak (i) / Rentabilidades extremas (i)	Oraingo hiruhilekoa / Trimestre Actual			Azken urtekoa / Último año		Azken 3 urteetakoa / Últimos 3 años	
	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha	%
Errentagarritasun txikiena (%) / Rentabilidad mínima (%)							

Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%)

(i) Eskatutako denboraldian antzinatasun minimo bat duten klaseei buruzko informazioa emango da, eta haien inbertsio-bokazioa aldatu ez boda, betiere.

Elkarren segidoko bi likidazio-balioaren artean izandako errentagarritasun handienak eta txikienak adierazten dira.

Likidazio-balioa egunero kalkulatzen da.

Kontuan izan, aurretek errentagarritasuna izateak ez duela esan nahi etorkizunearren errentagarritasuna izango denik. Denboraldian zehar inbertsio-politika homogeneoa mantendu bada bakarrak adierazten da.

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

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

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

Arrisku-neurriak (%) / Medidas de riesgo (%)

Hegazkortasuna (ii) / Volatilidad (ii) de:	Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral				Urtekoa / Anual			
		Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. I	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Likidazio-balioa / Valor liquidativo		0,00							
Ibex -35		0,00							
urte I Altxorren Letrak / Letra Tesoro I año		0,00							
Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) / VaR histórico del valor liquidativo (iii)		0,00							

(ii) Hegazkortasun historikoak: Balore batek denboraldi batean daukan arriskua adierazten du; hegazkortasun handiagoak arrisku handiagoa esan nahi du. Konparazio egiteko, hainbat erreferentziaren hegazkortasuna eskaintzen da. Inbertsio-politika homogeneoak denboraldietako hegazkortasuna bakarrak adierazten.

(iii) Likidazio-balioaren VaR historikoak: Gehienetan gal daitetikoa adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, hilabeteko epean, inbertsio kolektiboko erakundearren azken 5 urteetako portaera erreperatukoa balitz. Datua erreferentziako denboraldiaren amainerakoa da.

(iv) 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.

(v) 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.

Gastuak (ondarearen batez bestekoaren gaineko %) / Gastos (% s / patrimonio medio)

	Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral				Urtekoa / Anual			
		Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. I	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Gastuen ratioa guztira (iv)	1,63	0,41	0,41	0,51	0,50	1,99	2,03	2,07	1,92
Ratio total de gastos (iv)									

(iv) Erreferentziako epealdian izandako zuzeneko gasto guztiek sartuta: ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa, gordailuzainaren komisioa, auditoria, banku-zerbitzuak (finantzaketa-gastuak izan ezik) eta kudeaketa korronteko bestelako gastuak, epealdiko batez besteko ondarearen portzentajean adierazita. Ondarearen % 10 baino gehiago beste IKE batzuetan inbertitzen duten funtsak/konpartimentuak direnean, harpidezta eta errenbotsoko komisioak sartzen dira. Ratio honetan ez da sartzen emaitzen gaineko kudeaketa-komisioa eta ezta balore-salerosketaren transakzio-kostuak ere.

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depósito, 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.

Likidazio-baloaren bilakaera azken 5 urteetan / Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Seihileko errentagarritasuna azken 5 urteetan / Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo

Rentabilidad



B) Konparazioa / Comparativa

Erreferentziako denboraldian zehar, Sozietate Kudeatzaileak kudeatutako funtsen erreferentziako denboraldiko batez besteko errentagarritasuna taula honetan agertzen da. Funtsak inbertsio-bokazioaren arabera taldekatu dira.

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.

Inbertsio-bokazioa / Vocación inversora	Kudeatutako ondarea* (milaka eurotan) Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Partaide kopurua / Nº de partícipes	Batez besteko errentagarritasuna**/ Rentabilidad media**
Errenta Finkoa Eurotan / Renta Fija Euro	6.074.483	385.003	2,83
Nazioarteko Errenta Finkoa / Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Errenta Finkoa Mistoa Eurotan / Renta Fija Mixta Euro	1.331.945	94.505	3,51
Nazioarteko Errenta Finkoa Mistoa / Renta Fija Mixta Internacional	736.821	69.938	2,97
Errenta Aldakor Mistoa Eurotan / Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Nazioarteko Errenta Aldakor Mistoa / Renta Variable Mixta Internacional	2.323.567	113.280	1,77
Errenta Aldakorra Eurotan / Renta Variable Euro	1.765.802	294.363	-0,38
Nazioarteko Errenta Aldakorra / Renta Variable Internacional	5.109.891	665.077	3,32
Kudeaketa Pasiboko IKE (I) / IIC de Gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Etekín Finkoko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Etekín Aldakorreko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Variable	671.612	19.446	2,12
Berme Partzialekoa / De Garantía Parcial	0	0	0,00
Erretornu Absolutua / Retorno Absoluto	0	0	0,00
Globala / Global	598.203	91.977	-3,00
Epe laburrerako likidazio-balo aldakorreko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.238.180	24.982	1,55
Zor publikoan epe laburrerako likidazio-balo konstanteko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Epe laburrerako hegakortasun txikiko likidazio-baloik merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Likidazio-balo aldakorreko merkatu monetarioko funtsa estandarra / FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Epe laburrerako errenta finkoa eurotan / Renta Fija Euro corto Plazo	609.080	13.129	1,69
Indize bat erreplikatzen duen IKEa / IIC que replica un Índice	0	0	0,00
Bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatzeko IKEa / IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizada	4.358.959	94.530	1,91
Funtsak guztira / Total fondos	24.818.543	1.866.230	2,23

* Batez bestekoak.

** Denboraldiko batez besteko errentagarritasuna, IF bakotzaren batez besteko ondarearen arabera ponderatua.

* Medias.

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

(I): hemen sartzen dira indize bat erreplikatzen edo erreprodukutzitzen duten IKEak, kotizatutako funtsak (ETF) eta bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatz bat duten IKEak.

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

2.3. Ondarearen banaketa denboraldi-itxieran (zenbatekoak milaka eurotan) /

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (imports en miles de euros)

Ondarearen banaketa / Distribución del patrimonio	Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin periodo actual		Aurreko denboraldiaren amaiera / Fin periodo anterior	
	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gaineko / s/patrimonio	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gaineko / s/patrimonio
(+) INBERTSIO FINANTZARIOAK / INVERSIONES FINANCIERAS	19.280	95,77	20.967	97,43
Barneko zorroa / Cartera interior	564	2,80	0	0,00
Kanpoko zorroa / Cartera exterior	18.538	92,08	20.967	97,43

Ondarearen banaketa / Distribución del patrimonio	Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual		Aurreko denboraldiaren amaiera / Fin período anterior	
	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gainekeo / s/patrimonio	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gainekeo / s/patrimonio
Inbertsio-zorroaren interesak / Intereses de la cartera de inversión	178	0,88	-0	-0,00
Inbertsio zalantzagarriak, berankorrak edo auzitan daudenak / Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIKIDEZIA (DIRUZAINTZA) / LIQUIDEZ (TESORERIA)	752	3,73	522	2,43
(+) GAINERAKOAK / RESTO	101	0,50	30	0,14
ONDAREA GUZTIRA / TOTAL PATRIMONIO	20.133	100,00	21.519	100,00

Oharrak: Denboraldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daitake. Inbertsio finantzarioak diru bihurtzeeko balio estimatuan adierazten dira.

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. Ondare-aldekuntzaren egoera-orria / Estado de variación patrimonial

	Batez besteko ondarearen gaineke % / % sobre patrimonio medio			Aurreko denboraldi-amaierari buruzko % aldakuntza / % variación respecto fin período anterior
	Oraingo denboraldiko aldakuntza / Variación del período actual	Aurreko denboraldiko aldakuntza / Variación del período anterior	Urteko aldakuntza metatua / Variación acumulada anual	
AURREKO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	21.519	23.793	23.793	
(+/-) Harpidetzak / itzulketak (garbia) / Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,65	-11,29	-20,01	-27,72
(-) Banatutako mozkin gordinak / Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Etekin garbiak / Rendimientos netos	2,11	1,17	3,25	69,76
(+) Kudeaketako etekinak / Rendimientos de gestión	2,95	1,99	4,90	39,92
(+) Interesak / Intereses	0,46	0,14	0,60	211,10
(+) Dibidenuak / Dividendos	0,02	0,77	0,81	-97,40
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,26	-0,19	-129,31
(+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	0,25	3,63	1.188,29
(+/-) Gordailuetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Deribatuetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,02	0,07	239,28
(+/-) IKEtako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,15	1,09	0,00	-200,00
(+/-) Bestelako emaitzak / Otros Resultados	0,00	-0,03	-0,02	-112,51
(+/-) Bestelako etekinak / Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Jasaranazitako gastuak / Gastos repercutidos	-0,84	-0,81	-1,65	-2,97
(-) Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	-4,60
(-) Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,61
(-) Kanpoko zerbitzuen gastuak / Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-1,33
(-) Kudeaketa arrunteko bestelako gastuak / Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	142,71
(-) Jasaranazitako bestelako gastuak / Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	116,77
(+) Sarrerak / Ingresos	0,00	0,00	0,00	240,45
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak / Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ostera lagatako komisioak / Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Bestelako sarrerak / Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	240,45
ORAINGO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	20.133	21.519	20.133	

Oharrak: Denboraldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daitake.

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

3. Inbertsio finantzarioak / Inversiones financieras

3.1. Inbertsio finantzarioak, diru bihurtzeeko balio estimatuan (milaka eurotan) eta ondarearen ehunekotan, denboraldi-itxieran. / Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Inbertsio eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldia / Período actual		Aurreko denboraldia / Período anterior	
		Merkatuko balioa / Valor de mercado	%	Merkatuko balioa / Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑA 1,00 2042-07-30	EUR	271	1,35	0	0,00
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		271	1,35	0	0,00
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	94	0,47	0	0,00
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	104	0,51	0	0,00
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	95	0,47	0	0,00
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		293	1,45	0	0,00
Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564	2,80	0	0,00
ERRENTA FINKO KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EA GUZTIRA / TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
ERRENTA FINKOA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA		564	2,80	0	0,00
EA KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
EA KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EA GUZTIRA /		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA / TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IKE GUZTIRA / TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
GORDAILUAK GUZTIRA / TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ARRISKU-KAPITALEKO ERAKUNDEAK + bestelakoak GUZTIRA / TOTAL ENTIDADES CAPITAL		0	0,00	0	0,00
RIESGO + otros					
BARNEKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		564	2,80	0	0,00
BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	511	2,54	0	0,00
BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	200	0,99	0	0,00
BONO ESTADO ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	1.059	5,26	0	0,00
BONO ESTADO BELGICA 2,75 2039-04-22	EUR	284	1,41	0	0,00

Inbertsioa eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldia / Período actual		Aurreko denboraldia / Período anterior	
		Merkatuko balioa / Valor de mercado	%	Merkatuko balioa / Valor de mercado	%
BONO ESTADO BELGICA 1,25 2033-04-22	EUR	443	2,20	0	0,00
BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	470	2,33	0	0,00
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,75 2051-06-21	AUD	0	0,00	531	2,47
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatura Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.967	14,73	531	2,47
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatura Guztira / Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BONO FINGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO VW FIN SERV AG 3,88 2031-11-19	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	92	0,46	0	0,00
BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	86	0,43	0	0,00
BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	107	0,53	0	0,00
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	208	1,03	0	0,00
BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	96	0,48	0	0,00
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	95	0,47	0	0,00
BONO VOLVO CAR AB-B 2,50 2027-10-07	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	193	0,96	0	0,00
BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	173	0,86	0	0,00
BONO MERLIN PROP. SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO TENNET HOLDING BV 1,75 2027-06-04	EUR	195	0,97	0	0,00
CEDULAS BPCE SA 3,13 2034-05-22	EUR	202	1,00	0	0,00
BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	105	0,52	0	0,00
BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	90	0,45	0	0,00
BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	94	0,47	0	0,00
BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	185	0,92	0	0,00
BONO VALMET OYJ 4,00 2029-03-13	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO NRW.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	175	0,87	0	0,00
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO COMMERZBANK AG 5,25 2029-03-25	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	91	0,45	0	0,00
BONO MERCEDES-BENZ GR 0,75 2030-09-10	EUR	88	0,44	0	0,00
BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	189	0,94	0	0,00
BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	101	0,50	0	0,00
BONO SVENSKA HNDLSBKBN 3,75 2034-02-15	EUR	208	1,03	0	0,00
BONO ING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	103	0,51	0	0,00
BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	212	1,05	0	0,00
BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO SPAREBANK 1 SOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	214	1,06	0	0,00
CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	206	1,03	0	0,00
BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	210	1,04	0	0,00
BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	203	1,01	0	0,00
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	197	0,98	0	0,00
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	202	1,00	0	0,00
BONO AMPRION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	203	1,01	0	0,00
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	204	1,01	0	0,00
BONO KFW 0,00 2028-09-15	EUR	1.372	6,81	0	0,00
BONO SPAREBANK 1 ØESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	212	1,05	0	0,00
BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	99	0,49	0	0,00
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	171	0,85	0	0,00
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	105	0,52	0	0,00
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	101	0,50	0	0,00
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatura Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		9.543	47,44	0	0,00
BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	99	0,49	0	0,00
Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatura Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,49	0	0,00
ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.609	62,66	531	2,47
ERRENTA FINKO KOTIZATUA GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EF GUZTIRA /		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
ERRENTA FINKOA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA		12.609	62,66	531	2,47
ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	114	0,57	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	243	1,21	0	0,00
ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	164	0,81	0	0,00
ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	188	0,93	0	0,00
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	165	0,82	0	0,00
ACCIONES SIKA AG	CHF	166	0,83	0	0,00
ACCIONES AALBERTS NV	EUR	129	0,64	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	258	1,28	0	0,00
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	198	0,98	0	0,00
ACCIONES METSO CORP	EUR	131	0,65	0	0,00
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	244	1,21	0	0,00
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	138	0,68	0	0,00
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	225	1,12	0	0,00
ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	171	0,85	0	0,00
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	374	1,86	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	361	1,79	0	0,00

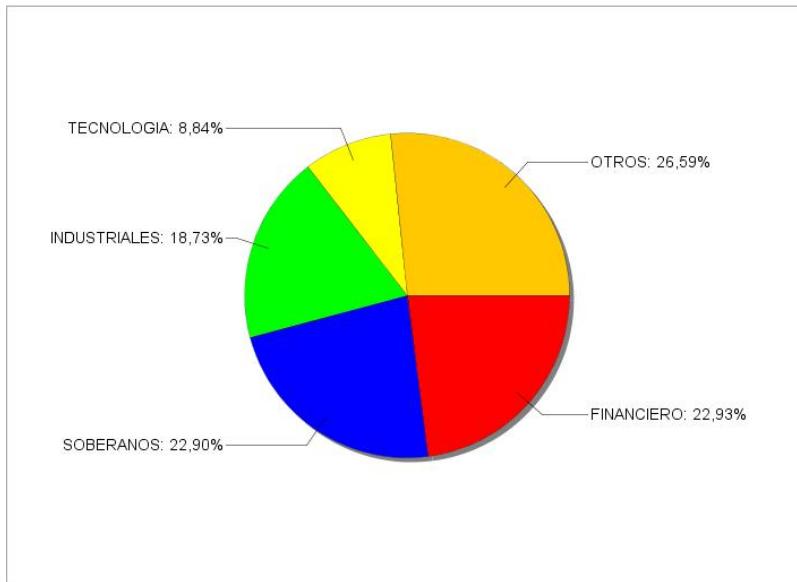
Inbertsioa eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldia / Período actual		Aurreko denboraldia / Período anterior	
		Merkatuko balioa / Valor de mercado	%	Merkatuko balioa / Valor de mercado	%
ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	294	1,46	0	0,00
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	197	0,98	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC	USD	238	1,18	0	0,00
ACCIONES E.ON SE	EUR	167	0,83	0	0,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	213	1,06	0	0,00
ACCIONES ARCADIS NV	EUR	294	1,46	0	0,00
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	384	1,91	0	0,00
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	119	0,59	0	0,00
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	491	2,44	0	0,00
ACCIONES INFINEON TECNOLOGIES	EUR	262	1,30	0	0,00
EA KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RV COTIZADA		5.930	29,44	0	0,00
EA KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EA GUZTIRA /		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN					
ERRENTE ALDAKORRA GUZTIRA / TOTAL RENTA VARIABLE		5.930	29,44	0	0,00
PARTICIPACIONES UBS MSCI WORLD SRI U	EUR	0	0,00	658	3,06
PARTICIPACIONES SS SUSTAINABLE E II	EUR	0	0,00	215	1,00
PARTICIPACIONES SS SUS E.GLDIV.II0	EUR	0	0,00	432	2,01
PARTICIPACIONES BNP CR BOND I-3	EUR	0	0,00	3.657	16,99
PARTICIPACIONES BNPPEASY EUR CORP BO	EUR	0	0,00	2.157	10,02
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR SRI	EUR	0	0,00	1.269	5,90
PARTICIPACIONES SS SUSTAINABLE BOND	EUR	0	0,00	4.088	19,00
PARTICIPACIONES SS SUSTAIN BOND I	EUR	0	0,00	2.801	13,02
PARTICIPACIONES SS SUSTAIN EQ-GLB M	USD	0	0,00	871	4,05
PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP ESG	EUR	0	0,00	1.289	5,99
PARTICIPACIONES PICTET QUEST EUROPE	EUR	0	0,00	849	3,95
PARTICIPACIONES ROBECO EUR SDG CR IH	EUR	0	0,00	2.152	10,00
IKE GUZTIRA / TOTAL IIC		0	0,00	20.438	94,99
GORDAILUAK GUZTIRA / TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ARRISKU-KAPITALEKO ERAKUNDEAK + bestelakoak GUZTIRA / TOTAL ENTIDADES CAPITAL		0	0,00	0	0,00
RIESGO + otros					
KANPOKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.538	92,10	20.969	97,46
INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.102	94,90	20.969	97,46

Oharra: Denboraldia hiruhilekoaren edo sei hilekoaren amaierakoa izan daiteke.

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

3.2. Inbertsio finantzarioen banaketa, denboraldi-amaieran: ondare guztiaren gaineko % / Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



3.3. Deribatuetako eragiketak. Denboraldi-amaierako posizio irekien laburpena (milaka eurotan) / Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)

Azpikoa / Subyacente	Tresna / Instrumento	Zenbateko nominal konprometitua / Importe nominal comprometido	Inbertsioaren helburua / Objetivo de la inversión

4. Gertakari aipagarriak / Hechos relevantes

	BAI	EZ	SI	NO
a. Harpidetzak / itzulketak aldi baterako etetea		X	a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	X
b. Harpidetzak / itzulketak berriz hastea		X	b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	X
c. Ondare-itzultze esanguratsua		X	c. Reembolso de patrimonio significativo	X
d. Ondarearen %5a baino gehiagoko zorpetza		X	d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X
e. Erakunde kudeatzailea ordeztea		X	e. Sustitución de la sociedad gestora	X
f. Erakunde gordailuzaina ordeztea		X	f. Sustitución de la entidad depositaria	X
g. Erakunde kudeatzailearen kontrola aldatzea		X	g. Cambio de control de la sociedad gestora	X
h. Informazio-liburukako funtsezko elementuak aldatzea	X		h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X
i. Bat-egite prozesua baimentzea		X	i. Autorización del proceso de fusión	X
j. Bestelako gertakari aipagarriak	X		j. Otros hechos relevantes	X

5. Gertakari aipagarriak azaltzeko eranskina / Anexo explicativo de hechos relevantes

309418 egintza aipagarria, 03/10/2024koa

Liburuxkako funtsezko elementuak aldatzea

CNMV honako hau ebatzi du: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.-k (entitate kudeatzaile gisa) eta CECABANK, S.A.-k (entitate gordailuzain gisa) eskatuta, KUTXABANK FONDO SOLIDARIO, FI-ren liburuxkaren eguneratzea egiaztatzea eta erregistratzea (Inbertsio Funtsen Administrazio Erregistroan 3217 zenbakirekin inskribatuta), inbertsio-bokazioa eta inbertsio-politika aldatzeko. Politika horrek, besteak beste, honako ezauigarri hauek ditu: nagusiki beste IKE finantzario batzuetan inbertitzea, hasierako gutxieneko inbertsio bat ezartzea eta mantendu beharrekoa, bai eta funtsaren inbertsio-aholkulari bat eta kudeaketa-batzordearen zati baten dohaintzaren onuradun diren entitate berriak sartzear.

310137 egintza aipagarria, 18/12/2024koa

Bestelako egintza aipagarriak

Mozteko orduaren aldaketa 2024ko abenduaren 24 eta 31n

Hecho relevante 309418 del 03/10/2024

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de KUTXABANK FONDO SOLIDARIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3217), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión que, entre otros, deja de caracterizarse por invertir mayoritariamente en otras IIC financieras, establecer una inversión mínima inicial y a mantener, así como incluir un asesor de inversiones del fondo, y nuevas entidades beneficiarias de la donación de parte de la comisión de gestión.

Hecho relevante 310137 del 18/12/2024

Otros hechos relevantes

Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2024

6. Loturadun eragiketak eta bestelako informazioak / Operaciones vinculadas y otras informaciones

	BAI	EZ	SI	NO
a. Funtsaren ondareko partaide garrantzitsuak (% 20 baino gehiagoko partaidezta)		X	a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X
b. Erreglamendu egindako aldaketa txikiak		X	b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X
c. Kudeatzailea eta gordailuzaina talde berekoak dira (BMLko 4. artikuluaren arabera)		X	c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X
d. Balore-erosketa eta -salmenta batzuetan, gordailuzaina izan da saltzailea edo eroslea, hurrenez hurren	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. Kudeatzaile edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jaulkitako edo abalatutako baloreak edo tresnak erosi dira, edo horietakoren bat kolokaztale, asegurataile, zuzendari edo aholkulari gisa aritu da, edo loturadun erakundeei baloreak utzi zaizkie mailegutan	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. Balore edo tresna finantzarioen erosketa batzueta kontralderdia kudeatzailearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde bat izan da, edo kudeatzaile berak edo taldeko beste kudeatzaile batek kudeatutako beste IKE bat		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. Kudeatzailearen taldeko erakunde batzuek sarrerak izan dituzte, IKEak ordaindutako komisio edo gastuengatik	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. Bestelako informazioak edo loturadun eragiketak	X		h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X

7. Loturadun eragiketak eta bestelako informazioak azaltzeko eranskina / Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Gordailuzainak saltzaile gisa jardun duen erosketa-eragiketen zenbatekoa 69.719.736,60 euro da, %1,76 beraz.

Gordailuzainak erosle gisa jardun duen salmenta-eragiketen zenbatekoa 1.030.593,03 euro da, %0,03 beraz.

Kudeatzailearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde batek igoerako finantzabaloa edo tresnen erosketen zenbatekoa, edo horietakoren batek jartzaile, bermatzaile, zuzendari edo aholkularekin gisa zein erakunde lotuei lagatako balio edo tresnen erosketen zenbatekoa 95.411,07 hots, %0,00

Taldeko erakundeek jasotako bitartekotza-komisioak 1.482,48 eurokoak izan dira; hau da, %0,01.

Taldeko erakundeak jasotako analisiak gastuak 3,07 euro izan dira, hau da, %0,00

Funtsak euro-zenbatekoak lotutako beste operazio batzuk egin ditu 10.668,97 eurokoak izan da; hau da, %0,00

Eragiketa errepikakorrak edo garrantzia apaleko eragiketak egin dira (baimentze-prozesu simplifikatuaren bitartez).

Oharra: Zerrendan ageri diren eragiketen epea txostenari dagokiona da, eta erreferentzia-epean IKEak izan duen batez besteko ondareari buruzkoak dira portzentajeak.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 69.719.736,60 euros, suponiendo un 1,76%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.030.593,03 euros, suponiendo un 0,03%.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 95.411,07 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.482,48 euros, lo que supone un 0,01%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 3,07 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 10.668,97 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. CNMVk eskatutako informazioa eta oharrak / Información y advertencias a instancia de la CNMV

Ez aplikagarria

No aplicable.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina / Anexo explicativo del informe periódico

I. MERKATUEN EGOERA ETA FUNTSAREN BILAKAERA.

a) Kudeatzailearen/sozietatearen ikuspegia merkatuen egoerari buruz.

Urtearen bigarren seihiokoan berriz ere ziurgabetasunak baldintzatu ditu ingurune makroekonomikoa eta banku zentralen jarduketak. Alde horretatik, inflazioak bizkortu egin du bere bide zuzentaldea, protagonismoa galdu du eta bigarren mailara igaro da moneta agintarien diskurtsoetan. Testuinguru horretan, banku zentralek moneta politika aldatu dute, interes tasetan hainbat murrizketa eginetako datozentan beheranzko mugimendu berriak aurreraturaz. Hala ere, Trumpen hauteskunde garaipenak eta balizko politika ekonomikoek (tarifak, zerga jaitsierak, etab.) zalantzak sortu dituzte seihiokoaren amaieran, inflazioaren bilakaerari eta banku zentralen etorkizuneko jarduerai dagokienez.

Europen, bestalde, ekonomiak ez du gora egin, ahulezia makroekonomiko globalak eraginda, nahiz eta enplegu tasek maila osasuntsuan jarraitzen duten oraingoz. Gainera, Frantziako ezezonkortasun politikoak eta Alemaniako hauteskundeak aurreratzek ziurgabetasun garai berri bat ireki dute kontinente zaharrean. Bitartean, Txinan, ekonomiak ahulezia zantzua erakusten jarraitzen du, eta iragarritako hedapen ekonomikoko neurriak ez dira, antza, agindutako hazkunde ekonomikoko helburuak lortzeko bezain sendoak. Bestalde, seihiokoan zehar, abian diren gatazkak geopolitikoek (Ekiadolera, Ukraina) ez dute inolako eraginik izan finantzak aktiboen portaeraen.

Merkatu finantzarioen bilakaerari dagokionez, arrisku aktiboen arloan, epealdia positiboa izan da horientzat, oro har. Horrela, seihiokoan, errenta aldakorreko indize nagusiek gorako portaerarekinek amaitu dute (S&P-500 % 7,71, Nasdaq-100 % 6,75, Eurostoxx-50 % 0,04, Ibex-35 % 5,95, Nikkei % 0,79, MSCI Emerging - % 0,99). Errenta finkoari lotutako arrisku aktiboei dagokienez, portaera ere positiboa izan da. Horrela, zor korporatiboa pixka bat hobetu da epealdian (6 op Xover indizian), eta Europako zor periferikoa nabarmen hobetu da (Españaik 23 op hobetu du 10 urterako zorraren diferentziala Alemaniaren aurka, eta Italiak 42 op hobetu du). Bestalde, zor emergenteak ere portaera ona izan da aldi horretan (39 op-ko uzkurdura EMBI indizian).

Zor publikoari dagokionez, banku zentralak interes tasak jaisten hasi dira, eta horren ondorioz, seihiokoan tasak nabarmen murriztu dira tarterik laburrenetan, eta eperik lukeen netan, berriz, portaera mistoa izan da. Horrela, 10 urterako bonuan, alde amerikarreko BETa 17 op igo da % 4,57ko mailara arte; aldz, alde alemaniarrean, igoera 13 op-koia izan da, % 2,37ra artekoa. Kurbaren tarte laburretan, interes tasen murrizketa handiak ikusi ditugu. Horrela, AEBn 2 urterako bonuak 51 op zuzendu ditu eta Alemanian 75 op jaitsi da.

Azkenik, dibisen mailan, AEBren sendotasun ekonomikoak eta Trumpek bere politika oldakorrekin lortutako garaipenak mesede egin diote euroaren aldean ikusi den dolarrari (+% 3,35), yenaren aurrean amore ematen badu ere (-% 2,29).

b) Hartutako inbertsio erabaki orokorrak

Seihiokoan zehar, inbertsio-politikaren aldaketa izan da esanguratsuena; izan ere, honen ondoren, funtsaren helburua inbertsio jasangarriak egitea da (2019/2088 (EB) Erregelamenduaren 9. artikulua), ingurumen-arloko 4 erronkari aurre egiteko: ekosistemen babesea, baliabideen erabilera eraginkorra, garraioaren deskarbonizazioa eta energia berriztgarriak. Esposizio osoaren % 20-40 errenta aldakorrean inbertitzten du, eta gainerako errenta finkoan. Aldaketa hau urrian gauzatu zen.

c) Erreferentzia indizea.

Inbertsio politika aldatu zenetik, funtsa ez da kudeatzen inolako indizeri erreferentzia eginez. Kudeaketaren helburua funtsaren errentagarritasuna arriskua binomioa 3 urteko epe adierazlean maximizatzea da.

Seihiokoan funtsaren errentagarritasuna (% 2,06) txikiagoa izan da urtebeterako Altxorraren letrak lortutakoa (% 2,45) baino.

d) Ondarearen, partaideen, errentagarritasunaren eta IKEren gastuen bilakaera.

Epealdi honetan, 54 partaide galdu ditu funtsak, eta % 2,06ko errentagarritasun garbia lortu du; epealdiaren amaierako emaitza garbian 1.386 mila euro gutxiagokoa da ondarea, guztira 20.133 mila eurokoa.

Funtsak egindako gastuek % 0,82ko eragina izan dute errentagarritasunean.

e) Funtsaren errendimendua kudeatzailearen gainerako funtsekin alderatuta.

Funtsaren errentagarritasuna txikiagoa izan da kudeatzailearen batez besteko errentagarritasuna (% 2,23) baino. Funtsaren inbertsio bokazio espezifikoa da errentagarritasun differentzia horren arrazoia.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA.

a) Epealdian egindako inbertsio zehatzak.

Aipatutako inbertsio politikaren aldaketa arte, errenta finkoari dagokionez, ETF iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF saldu zen ETF BNP Paribas Easy - EUR Corporate Bond SRI Fossil Free eta RobecoSAM Euro SDG Credits funtsa erosteko. Aldaketa horren ondorioz, iraupen txikiko kredituan inbertitzetik iraupen luzeko kredituan inbertitzera igaro zen. Gainera, pisua murriztu zen Australiako 2051/06/21eko muga eguna duen bonuan. Errenta aldakorrean, JSS Sustainable Equity - Global Dividend funtsa saldu zen, ETF UBS ETF MSCI World Socially Responsible delakoaren pisua handitzeko. Inbertsio politikaren aldaketak jasangarritasun helburu berriarekin lerrokatutako konpainien bonu eta akzioen zorro dibertsifikatu bat erostea ekarri zuen, non errenta aldakorra inbertsioaren % 30 baita, % 70 errenta finkoko eta likideziako aktiboa izanik.

b) Baloreen mailegu operatiba.

E/A

c) Operatiba deribatuetan eta aktiboak aldi baterako eskuratzea.

Epealdian zehar ez da tresna deribaturik erabili.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa.

Kreditu kalitate txikiko errenta finkoko jaulkipenen ehunekoan, abenduaren 31n, % 1,98koa izan da. IKEetako inbertsioa ondarearen % 0koa da.

3. ERRENTAGARRITASUN HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA.

E/A

4. FUNTSAK BERE GAIN HARTUTAKO ARRISKUA.

Arrisku maila, hegakortasunaren bidez neurria, % 4,74koa da epealdiaren amaieran, eta erreferentziako indizearena % 0koa.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK BALIATZEA.

Sozietate Kudeatzaleak implikazio politika bat du. Politika horren helburu nagusia, eskubide politikoak erabiltzeari dagokionez (boto politika), partaidearen interesa defendatzea da. Hala ere, Kutxabank Gestioek uste du eskubide politikoen erabilera arduratsua kudeatzent dituen zorroetako inbertitzaleen errrentagarritasun arrisku profila maximizatzetik haratago doala, zorroen balio globala maximizatzent duten ekintzak lehenestea ahalbidetzen baitu, eta, gainera, inbertsioen azken onuradunetako balio globala. Horregatik, Kutxabank Gestioek, eskubide politikoak baliatzean, kontuan hartzent ditu alderdi ekonomikoak eta sozialki arduratsua den inbertsioaren irizpideak (SAI), erakundearren SAI politikan adierazitako ezaugarriak sustatzeko. Batzar Nagusi hauetarako deialdia jaso du IKEak: Keyence Corporation, Albertha NV, Republic Services, Inc., Xylem Inc, Hydro One Ltd, Orsted A/S, ASML Holding NV. Kasu guztietan, boto eskubideaz baliatzea era arretatsuan aztertu da eta, proposatutako gai zerrendaren aurka egiteko arrazoirik ez dagoenez, dagokion ordezkaritza igorri da boto eskubideaz baliatzeko. Era berean, IKEak Batzar Nagusi hauetarako deialdia jaso du: Enphase Energy Inc, Schneider Electric SE, Tesla Inc, Sika AG, Kingspan Group Plc, Microsoft Corporation, NVIDIA Corp, Synopsys, Inc., eta horietako batzuetan, aukako boto bat edo gehiago eman ditu, gai zerrendako puntu batzuetan abstenitezaz gain.

6. CNMV INFORMAZIOA ETA OHARRAK.

2024ko urriaren 3an CNMVk ebatzi du: Liburuxkaren eguneraketa egiaztatzea eta erregistratzea, haren inbertsio bokazioa eta inbertsio politika aldatzeko; izan ere, haren ezaugarria, besteak beste, ez da beste finantza IKE batzuetan nagusiki inbertitzea, hasierako eta mantendu beharreko gutxieneko inbertsioa ezartztea, funtseko inbertsioen aholkulari bat eta kudeaketa batzordearen dohaintzaren onuradun berriak sartzea.

7. FUNTS SOLIDARIOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA HORIEI EMANDAKO ZENBATEKOA.

Kutxabank Konpromiso Solidario Jasangarria, IF funts etikoa eta solidarioa da, izan ere, Sozietate Kudeatzaleak kudeaketa komisioaren zati handi bat (% 0,70) ematen die BBK FUNDANZIOA (41.718,44€), KUTXA FUNDANZIOA (19.281,03€), VITAL FUNDANZIOA (6.449,63€), FUNDACION CAJASUR (1.832,45€), FUNDACION LATEGI BATUAK (2.700,00€) eta GUREAK INKLUSIO FUNDANZIOA (2.700,00€) entitateei, pobrezia eta/edo gizarte bazterketa egoerak aurka borrokatzeko jarduerak erraztea eta sustatzea, arrisku edo egoera horretan dauden pertsonen edo kolektiboen gizartezarrea eta laneratzea erratzuz, eta era berean, kolektibo horiekin lan egiten duten gizarte erakundeekin, laneratzeko enpresek eta gizarte ekimeneko enpresek lankidetzan aritzu, baita herrialde pobretako garapenerako lankidetza proiektuetan eta gizarte intereseko beste proiektu batzuetan ere. Seihilekoan Sozietate Onuradunei emandako guztizko zenbatekoa 74.681,55 eurokoa izan zen.

8. ANALISI ZERBITZUTIK ERATORRITAKO KOSTUAK.

Funtsak inbertsioei buruzko analisi finantzarioen zerbitzutik eratorritako kostuak jasan ditu, modu esplizituan eta bitartekaritza komisioetatik bereizita. Analisi hori bitartekariekin modu independente eta bereizian eskaintzen duten erakundeek eman dute, eta ekarpen positiboa egin du funtsaren zorroa osatzen duten balioei buruzko inbertsio erabakietan. Horrez gain, kudeatzaleak prozedura bati eusten dio bitartekarien hautaketan hobeto gauzatzeko printzipioa betetze aldera. Horien bidez gauzatu dira IKEaren eragiketak. IKEak ekitaldian jasandako analisi-zerbitzuari dagozkion gastuak 416,16 eurokoak izan dira, eta hornitzaile nagusiak j Safra Sarasin, Sustainalytics, Allfunds, Santander eta BCA izan dira. Hurrengo urterako aurrekontua 377,12 eurokoa da.

9. HELBURU BEREZIKO BANAKETAK (SIDE POCKETS).

E/A

10. MERKATU IKUSPEGIAK ETA FUNTSAREN AURREIKUSTEKO MODUKO JARDUKETA.

Hurrengo hilabetean, litekeena da berriz ere hegakortasunaren pasarte nabarmenak izatea, gaur egungo ziurgabetasun guneak mantentzen diren bitartean. Adierazle makroekonomikoen bilakaera eta banku zentralen jarduerak izango dira berriz ere merkatuen bilakaera baldintzatuko duten alderdi nagusiak. Ildo horretan, hazkunde ekonomiko moderatuak eta inflazio-tasak beherantz ikusten espero dugu, moneta-agintarietako hasitako tasa-jaitserien bidearekin jarraitzea aukera izan dezaten. Hala ere, Trumpen politika ekonomikoen agresibitatea (tarifak, zerga-jaitserak) ezezaguna da, eta inflazioaren eta banku zentralen etorkizuneko jardueren bilakaerari eragin diezaiok. Europan, Frantziako ezegonkortasun politikoak eta Alemaniako haueskundeetako emaitzak eragina izan dezakete Europako aktiboen bilakaeran. AEBn, bestalde, onuren balorazio handiak eta hazkunde-itxaropenak aktibo amerikarren bilakaera baldintzatu dezaketen bi alderdi izango dira. Funtsaren posizionamenduari dagokionez, ingurumenean edo gizartein inpaktuak duten konpainia jasangarrien aldeko apustua egiten jarraitzen dugu, kutxa sortzeko eta emaitzak ikusteko gaitasun handia dutenen alde.

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 acelerado su senda correctiva, perdiendo protagonismo y pasando a un segundo plano en los discursos de las autoridades monetarias. En este entorno, los bancos centrales han virado su política monetaria acometiendo diversos recortes en los tipos de interés y anticipando nuevos movimientos a la baja en los próximos meses. Sin embargo, la victoria electoral de Trump y sus potenciales políticas económicas (tarifas, bajadas de impuestos, etc.) han arrojado ciertas dudas en la parte final del semestre en relación a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales. En Europa, por su parte, la economía sigue sin despegar afectada por la debilidad macroeconómica a nivel global, si bien las tasas de empleo se mantienen en niveles saludables por el momento. Adicionalmente, la inestabilidad política en Francia y el adelanto electoral en Alemania abren un nuevo periodo de incertidumbre en el Viejo Continente. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las medidas de expansión económica anunciadas no parecen ser suficientemente contundentes para lograr los objetivos de crecimiento económico prometidos. Por otro lado, a lo largo del semestre, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna 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. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado mayoritariamente con comportamiento alcista (S&P-500 7,71%, Nasdaq-100 6,75%, Eurostoxx-50 0,04%, Ibex-35 5,95%, Nikkei 0,79%, MSCI Emerging -0,99%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido igualmente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado levemente en el período (6 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado de manera notoria (España mejora en 23 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 42pb). La deuda emergente, por su parte, también ha tenido un buen comportamiento en el período (39 pb de contracción en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el inicio de las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado que el semestre se salde con un notable recorte de tipos en los tramos más cortos mientras que en los plazos más largos el comportamiento ha sido mixto. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado 17 pb hasta niveles de 4,57% mientras que en la parte alemana, ha estrechado 13 pb hasta niveles de 2,37%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto fuertes recortes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años corrige 51 pb mientras que

en Alemania la bajada ha sido de 75 pb.

Por último, a nivel de divisas, la fortaleza económica de EEUU y la victoria de Trump con sus agresivas políticas han beneficiado al dólar que se ha apreciado frente al euro (+3,35%), si bien cede terreno frente al yen (-2,29%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Lo más significativo a lo largo del semestre ha sido el cambio de política de inversión, tras el cual, el fondo tiene como objetivo realizar inversiones sostenibles (art.9 Reglamento(UE) 2019/2088) para abordar 4 retos medioambientales: protección de ecosistemas, uso eficiente de recursos, descarbonización del transporte y energías renovables. Invierte entre el 20 y 40% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija. Dicho cambio se materializó en el mes de octubre.

c) Índice de referencia.

Desde el cambio de política de inversión, el fondo no se gestiona en referencia a ningún índice. El objetivo de gestión trata de maximizar el binomio rentabilidad riesgo del fondo en el plazo indicativo de 3 años.

La rentabilidad del fondo en el semestre se ha situado en el 2,06% inferior al de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 2,45%.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una bajada en el número de participes de 54 y una rentabilidad neta del 2,06 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 1.386 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 20.133 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,82%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la de la media de la gestora (2,23%). 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.

Hasta el mencionado cambio de política de inversión, en lo que a renta fija se refiere, se vendió el ETF iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF para comprar el ETF BNP Paribas Easy - EUR Corporate Bond SRI Fossil Free y el fondo RobecoSAM Euro SDG Credits. Este cambio supuso pasar de invertir en crédito de baja duración a hacerlo en crédito de larga duración. Además se redujo el peso en el bono australiano de vencimiento 21.06.2051. En renta variable se vendió el fondo JSS Sustainable Equity - Global Dividend para subir el peso en el ETF UBS ETF MSCI World Socially Responsible. El cambio en la política de inversión supuso la compra de una cartera diversificada de bonos y acciones de compañías alineadas con el nuevo objetivo de sostenibilidad en el que la renta variable supone el 30% de la inversión, siendo el 70% activos de renta fija y liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre el porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia es del 1,98%. La inversión en IIC es del 0% del patrimonio.

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 4,74% frente al 0% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora dispone de una Política de Implicación cuyo objetivo principal, en su vertiente de ejercicio de los derechos políticos (política de voto), es la defensa del interés del participante al que representa, si bien es convicción de Kutxabank Gestión que el ejercicio responsable de los derechos políticos va más allá de la maximización del perfil rentabilidad-riesgo de los inversores de las carteras que gestiona, ya que permite priorizar acciones que maximizan el valor global de las carteras y, además, el valor global para los beneficiarios finales de sus inversiones. Es por ello que Kutxabank Gestión, en el ejercicio de los derechos políticos, tiene en cuenta tanto aspectos económicos como criterios de inversión socialmente responsable (ISR) con objeto de promover las características indicadas en la Política ISR de la entidad. La IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de Keyence Corporation, Aalberts NV, Republic Services, Inc., Xylem Inc, Hydro One Ltd, Orsted A/S, ASML Holding NV, en todos los casos se ha estudiado cuidadosamente el ejercicio del derecho de voto y, no habiéndose encontrado motivo alguno que objetar al Orden del día propuesto, siendo éste favorable, se ha emitido la correspondiente delegación para el ejercicio del derecho a voto. Asimismo, la IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de Enphase Energy Inc, Schneider Electric SE, Tesla Inc, Sika AG, Kingspan Group Plc, Microsoft Corporation, NVIDIA Corp, Synopsys, Inc., emitiendo en algunas de ellas, uno o más votos en contra, así como la abstención en determinados puntos del Orden del Día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

A fecha 03/10/2024 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar la actualización del folleto al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión que, entre otros, deja de caracterizarse por invertir mayoritariamente en otras IIC financieras, establecer una inversión mínima inicial y a mantener, así como incluir un asesor de inversiones del fondo, y nuevas entidades beneficiarias de la donación de parte de la comisión de gestión.

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

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, FI es un fondo ético y además solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión (0,70%) a BBK FUNDazioa (41.718,44 euros), KUTXA FUNDazioa (19.281,03 euros), VITAL FUNDazioa (6.449,63 euros), FUNDACION CAJASUR (1.832,45 euros), FUNDACION LATEGI BATUAK (2.700,00 euros) y GUREAK INKLUSIO FUNDazioa (2.700,00 euros), 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 trabajan 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 semestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 74.681,55 euros.

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 416,16 euros, siendo los principales proveedores j Safra Sarasin, Sustainalytics, Allfunds, Santander y BCA. El importe presupuestado para el próximo año es 377,12 euros.

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. Por un lado, la evolución de los indicadores macroeconómicos y las actuaciones de los bancos centrales, serán los aspectos principales que condicione de nuevo la evolución de los mercados. En este sentido, esperamos ver crecimientos económicos moderados y unas tasas de inflación a la baja, que permitan a las autoridades monetarias continuar con la senda de bajadas de tipos iniciada. Sin embargo, la agresividad de las políticas económicas de Trump (tarifas, bajadas de impuestos) es una incógnita que puede afectar a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales. En Europa, la inestabilidad política en Francia y el resultado electoral en Alemania pueden impactar en la evolución de los activos europeos. En EEUU por su parte, las elevadas valoraciones y las expectativas de crecimiento de beneficios serán dos aspectos que pueden condicionar la evolución de los activos americanos. En cuanto al posicionamiento del fondo, seguimos apostando por compañías sostenibles con impacto medioambiental, con alta capacidad de generación de caja y visibilidad de resultados.

10. Ordainketa-politikari buruzko informazioa / Información de la Política de Remuneracion

Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Legeak 46bis.I artikulan agindutako betez, KUTXABANK GESTION SGIIC S.A.U.k deklaratzen du sozietate kudeatzaileak bere pertsonalari 2024an ordaindutako lansarien zenbatekoa guztira 3.575 mila eurokoa izan dela, honela banatuta: 3.363 mila euro ordainsari finkoak (zenbateko horretan sartu da enpresak Enpleguko BGAE bat egindako ekarpena, Sozietatean kontratua finkoa duten langile guztientzat) eta 212 mila euro ordainsari aldakorraz, eta ordainsari horien onuradunak 66 eta 55 izan direla, hurrenez hurren. Ez dago kudeaketaren ordainetan SGIIcak eskuraturako IKEn mozkintako partaidezten oinarriturako ordainsaririk. Identifikatutako kolektiboa dagokionez, zeinaren jardunak eragin materiala izan baitzake sozietatearen arrisku-profilean, ordainsariaren zenbateko agregatua 1.147 mila eurokoa da, eta 802 mila euro zortzi goi-kargudun dagozkie (urreko urtean baino bat gehiago kontratacio berri batengatik, 2024an bi borondatzeko kargu-uzte izan baitziren kolektiboa horretan): 694 mila euroko ordainsari finkoa, lehen aipatutako BGAEari egindako enpresa-ekarpena barne, eta 108 mila euroko ordainsari aldakorra) eta 345 mila euro lau langileri (2023an baino bat gehiago): (326 mila euroko ordainsari finkoa, BGAErako ekarpena barne, eta 19 mila euroko ordainsari aldakorra).

Lansarien kalkulua berdin egiten da enplegatu-talde guztientzat. Lansari finkoa KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U.ren lan-akordioan dago araututa eta, hala dagokionean, goi-kargu batzuekin sinututako kontratu indibidualetan. Ordainsari aldakorra urteko urtekoa da, baina urte anitzeko ordainsari-planak ezartzeko aukera dago, epe ertain/luzerako adierazleei lotuta. Lansari aldakorraren urteko planen funtzionamendu-erregelea nagusiak hauek dira: lansari aldakor osoa gehienez soldatza-masa osoaren % 20 izango da; langile bakotzeko, gehienez lansari finkoaren % 25 izango da, eta baliogabea ere izan liteke, eta, kontroleko funtzioak egiten dituztenentzat, negozio-adierazleetan gehieneko pisu bat dago ezarrita. Ordainsari aldakorra kalkulatzeko metodoari dagokionez, departamentu-mailako irizpideak eta jardunaren banakako ebaluazioa hartzen dira kontuan. Aplikatutako irizpideak finantzarioak (etekina, komisioak bilakaera diferentziala, gasto orrokorak, benchmark, ranking) eta ez-finantzarioak (balorazio merkatutzalea, departamentu-plana, procedura kalitatea, kontrol-giroa, SAI helburua) dira, eta hiztapen bereizia ezartzen da sail bakotzerako, garrantzi erlatiboaren eta, hala badagokio, funtzoaren mugen arabera. Urtero, sozietateko Izendapenen eta Ordainsarien Batzordeak lansari aldakoren proposamena aztertzen du, eta Administrazio Kontseiluari aurkezten zaio, onar dezan.

2022an epe luzeko ordainsari aldakorreko plan osagarri bat amaitu zen. Plan horretan, identifikatutako kolektiboen zati bat sartzen zen, eta haren zenbateko sortua, bai eta onuradunen urteko ordainsari aldakorrari dagozkion zenbatekoak ere, hauen mende gelditu dira: 4 urteko geroratz-e-politikak, tresna gisako likidazioa eta arriskuarekiko ex post doitzeko mekanismoak hurrengo ekitaldian, arau-esparruaren eta ordainsari-politikaren arabera.

Era berean, 2022an, Sozietatearen Gobernu Organoeak epe luzerako ordainsari aldakorreko urte anitzeko plan berri bat onartu zuten. Plan horretan, identifikatutako kolektiboen zati bat sartzen da, 2022-2024 hirurtekoa barne hartzet duena. Plan hori sozietatea kide den Talde Ekonomikoaren Plan Estrategikoaren helburuei eta haren helburu espezifikoi lotuta dago. Aurreko kontuan hartuta, kontzeptu horrenengatik kolektiboa horri 2024an esleitutako zenbateko 47 mila eurokoa izan da, nahiz eta azken hori aurreikuspen hutsa izan ekitaldiaren itxieran dauden datuekin, betiere Gobernu Organoeak onartutako ordainsarien gehieneko mugari eta ordainsari aldakoren eskema guztietarako indarrean dauden zuhurtziazko murriketei lotuta.

Erakundearen Administrazio Kontseiluak egiten duen urteko ebaluazio zentral eta independentearen zati gisa, "KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U.ren ordainsari-politikaren esparrua" aldzika eguneratzen da, gertatzen diren barne-aldaketetara eta agintari eskudunek ezarritako arau-eskakizunetara egokitzeo.

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 2024 ha sido de 3.575 miles de euros, desglosada en 3.363 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 212 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 66 y 55, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC 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 1.147 miles de euros, correspondiendo 802 miles de euros a ocho altos cargos (uno más que el año anterior por una nueva contratación al haber dos ceses voluntarios en 2024 en este colectivo): 694 miles de euros de remuneración fija y que incluye la aportación empresarial a la EPSV mencionada anteriormente y 108 miles de euros de remuneración variable) y 345 miles de euros a cuatro personas empleadas (una más que en 2023) : (326 miles de euros de remuneración fija incluyendo la aportación a la EPSV y 19 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 así mismo 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 se ha asignado en 2024 por este concepto a este colectivo ha ascendido a 47 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión con los datos existentes al cierre del ejercicio, sujeta en todo caso al límite máxima 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.

11. Erregelamenduari buruzko informazioa / Información del Reglamento

Aldi horretan, zor publikoaren inguruan aldi bereko eragiketak egin dira, egun bateko iraungitze datarekin, CECABANK, S.A.-ren kontrapartearekin, IKE-aren likidezia kudeatzeko 66.000.000,00 euro eskudirutan eta guztizko 8.952,78 euroko etekinarekin.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 66.000.000,00 euros y un rendimiento total de 8.952,78 euros.