

KUTXABANK BONO, FI

2023ko bigarren seihileko txosten osoa / Informe completo del segundo semestre de 2023

CNMVko erregistro-zk: / N° Registro CNMV: 1388

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

Kudeatzailearen taldea / Grupo Gestora:
KUTXABANK

Auditorea / Auditor:
DELOITTE, S.L.

Gordailuzaina / Depositario:
CECABANK, S.A.

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

Gordailuzainaren rating-a / Rating Depositario:
Baa2 (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 - Bilbo 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 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>.

Erakunde Kudeatzaileak hemen erantzungo die kudeatutako inbertsio kolektiboko funtsei 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

Telefonoa / Teléfono: 944017031

Helbide elektronikoa / Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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: Errenta Finkoa Eurotan / Renta Fija Euro

Arrisku-profila / Perfil de riesgo: 2 1-etik 7-rako eskalan / 2 en una escala del 1 al 7

Azalpen orokorra / Descripción general

Funts honek ingurumen ezaugarriak eta ezaugarri sozialak sustatzen ditu (2019/2088 (EB) Erregelamenduren 8. art.).

Funtsak esposizioaren % 100 izango du errenta finkoan, eta ondarearen % 10 arte IKE bitartez inbertitu ahal izango du, eta ELGaren jaulkitzailetan eta merkatuetan inbertituko du. Aktiboen kreditu kalitate altua (gutxienez A- sailkapena) eta ertaina izango dute (BBB+ eta BBB- arteko sailkapena) edo Espainiako Erresuma une bakoitzean duenaren berdina, txikiagoa balitz. Izan ere, esposizio osoaren % 25 Espainiako Erresumarena baino hiru maila baxuagoko kreditu sailkapena duten aktiboetan inbertitu ahal izango da (A- baino txikiagoa izango balitz), hau da, baxua. Merkatuaren egoera berezietan, kredituaren sailkapena etengabe jaisten denean, Entitate Kudeatzaileak bizkor baliozkotuko du kaltetutako posizioak saltzea edo haiek mantentzea komeni den, eta aurreko mugak esposizio osoaren % 10 arte gainditu ahal izango dira, Funtsaren ondarea ahalik eta gehien babesteko. Zorroaren batez besteko iraupena 1 urte eta 3 urte bitartekoa izango da eta esposizioaren % 10 inguru eongo da dibisa arriskuaren esposiziora.

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

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en emisores y mercados de la OCDE. Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja. En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

Tresna deribatuetako eragiketak / Operativa en instrumentos derivados

Epealdi honetan funtsak ez du eragiketak egin tresna deribatuekin.

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

Merkatu arrisku totalari esposaketa 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 | 2022. urtea / Año 2022 |
|--|--------------------------------------|--|---------------------|------------------------|
| Zorroaren errotazio-indizea (%) / Índice de rotación de la cartera (%) | 0,06 | 0,34 | 0,38 | 0,58 |
| Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% urtekotua) / Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,86 | 2,70 | 3,28 | 0,14 |

Oharra: Denboraldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke. Inbertsio kolektiboko erakundearen likidazio-balioa ez bada egunero erabakitzen, datu hau eta ondarearena erabilgarri dauden azken datuetatik hartuko dira. Nota: El periodo 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

| KLASEA / CLASE | Partaidetza kopurua / N° de participaciones | | Partaide kopurua / N° de partícipes | | Dibisa Divisa | Partaidetza banatutako prestazio gordina / Beneficios brutos distribuidos por participación | | Gutxieneko inbertsioa / Inversión mínima | Dibidenduak banatu / Distribuye dividendos |
|----------------|---|--|--------------------------------------|--|---------------|---|--|--|--|
| | Oraingo denboraldia / Período actual | Aurreko denboraldia / Período anterior | Oraingo denboraldia / Período actual | Aurreko denboraldia / Período anterior | | Oraingo denboraldia / Período actual | Aurreko denboraldia / Período anterior | | |
| CLASE ESTANDAR | 41.004.472,86 | 33.450.665,14 | 6.511,00 | 4.944,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |
| CLASE CARTERA | 120.193.859,91 | 90.661.854,13 | 93.531,00 | 95.099,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | I | NO |

Ondarea (milaka) / Patrimonio (en miles)

| KLASEA / CLASE | Dibisa Divisa | Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------|---------------|---|---------|-----------|-----------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 415.102 | 297.235 | 266.070 | 254.948 |
| CLASE CARTERA | EUR | 1.249.767 | 956.535 | 1.295.479 | 1.204.673 |

Parte-hartzearen likidazio-balioa (*) / Valor liquidativo de la participación (*)

| KLASEA / CLASE | Dibisa Divisa | Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------|---------------|---|--------|---------|---------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 10,1233 | 9,6978 | 10,2073 | 10,3006 |
| CLASE CARTERA | EUR | 10,3979 | 9,9077 | 10,3721 | 10,4106 |

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

Epealdian aplikatutako komisioak, batez besteko ondareari buruz (milaka) / Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio (en miles)

| KLASEA / CLASE | Imputazio sistema / Sistema imputación | 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 | Emaitzen gaineko / s/resultados | Guztira / Total | ondarearen gaineko / s/patrimonio | Emaitzen gaineko / s/resultados | Guztira / Total | | | | |
| CLASE ESTANDAR | Al Fondo | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,90 | 0,00 | 0,90 | Patrimonio | 0,04 | 0,07 | Ondarea / Patrimonio |
| CLASE CARTERA | Al Fondo | 0,18 | 0,00 | 0,18 | 0,36 | 0,00 | 0,36 | Patrimonio | 0,04 | 0,07 | Ondarea / Patrimonio |

2.2. Portaera / Comportamiento

A) Indibiduala / Individual CLASE ESTANDAR 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. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC | 4,39 | 2,51 | 0,76 | 0,14 | 0,92 | -4,99 | -0,91 | 0,45 | -1,49 |

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

| Muturreko errentagarritasunak (i) / Rentabilidades extremas (i) | Oraingo hiruhilekoa / Trimestre Actual | | Azken urtekoa / Último año | | Azken 3 urteetako / Últimos 3 años | |
|---|--|--------------|----------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| | % | Data / Fecha | % | Data / Fecha | % | Data / Fecha |
| Errentagarritasun txikiena (%) / Rentabilidad mínima (%) | -0,17 | 17-10-2023 | -0,37 | 16-03-2023 | -0,66 | 18-03-2020 |
| Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%) | 0,28 | 09-10-2023 | 0,51 | 15-03-2023 | 0,45 | 22-07-2022 |

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

Elkarren segidako bi likidazio-balioen artean izandako errentagarritasun handienak eta txikiak adierazten dira.

Likidazio-balioa egunero kalkulatzen da.

Kontuan izan, aurretik errentagarritasuna izateak ez duela esan nahi etorkizunean errentagarritasuna izango denik. Denboraldian zehar inbertsio-politika homogeneoa mantendu bada bakarrik 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. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Likidazio-balioa / Valor liquidativo | 1,89 | 1,56 | 1,49 | 1,73 | 2,60 | 1,97 | 0,52 | 1,63 | 0,80 |
| Ibex -35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| urte Altxorraren Letrak / Letra Tesoro año | 1,10 | 0,47 | 0,49 | 0,66 | 1,97 | 0,85 | 0,22 | 0,43 | 0,31 |

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. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) / VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 1,46 | 1,46 | 1,42 | 1,42 | 1,46 | 1,43 | 1,01 | 1,02 | 0,77 |

(ii) Hegazkortasun historikoa: Balore batek denboraldi batean daukan arriskua adierazten du; hegazkortasun handiagoak arrisku handiagoa esan nahi du. Konparazioa egiteko, hainbat erreferentziaren hegazkortasuna eskaintzen da. Inbertsio-politika homogeneoko denboraldietako hegazkortasuna bakarrik adierazten da.
 (iii) Likidazio-balioaren VaR historikoa: Gehienez gal daitekeena adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, hilabeteko epean, inbertsio kolektiboko erakundearen azken 5 urteetako portaera errepikatuko balitz. Datua erreferentziako denboraldiaren amaierakoa 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 periodos 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.

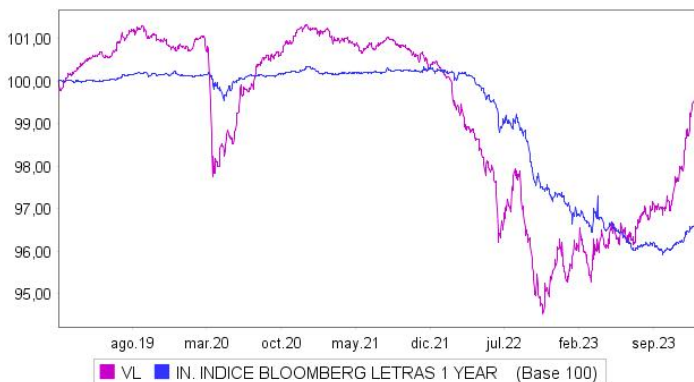
Gastuak (ondarearen batez bestekoaren gaineko %) / Gastos (% s / patrimonio medio)

| Gastuen ratioa guztira (iv) / Ratio total de gastos (iv) | Metatua Aurten / Acumulado Año actual | Hiruhilekoa / Trimestral | | | Urtekoa / Anual | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0) | 1. hiruh. / Trim. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 0,98 | 0,25 | 0,25 | 0,24 | 0,24 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,01 |

(iv) Erreferentziako epealdian izandako zuzeneko gastu guztiak sartuta: ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa, gordailuzainaren komisioa, auditoria, banku-zerbitzuak (finantzaketa-gastuak izan ezik) eta kudeaketa korronteko bestelako gastuak, epealdiko batez besteko ondarearen portzentajearen adierazita. Ondarearen % 10 baino gehiago beste IKE batzuetan inbertitzen duten funtsak/konpartimentuak direnean, harpidetza eta errenbolsoko komisioak sartzen dira. Ratio honetan ez da sartzen emaitzen gaineko kudeaketa-komisioa eta ezta balore-saleroketaren transakzio-kostuak ere.
 (v) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

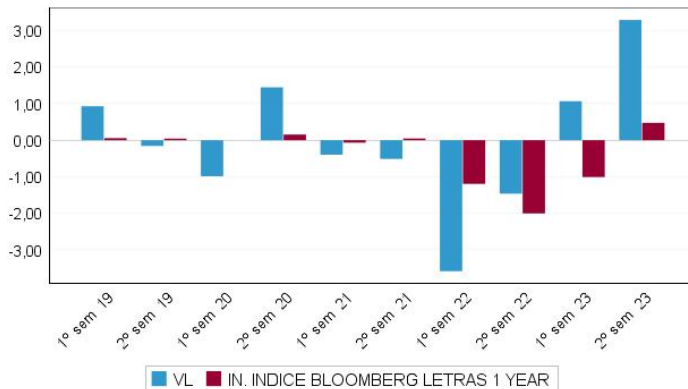
Likidazio-balioaren bilakaera azken 5 urteetan / Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



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

Rentabilidad



2.2. Portaera / Comportamiento

A) Indibiduala / Individual CLASE CARTERA Divisa / Dibisa EUR Errentagarritasuna (% urtekotu gabea) / Rentabilidad (% sin anualizar)

| IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC | Metatua Aurten / Acumulado Año actual | Hiruhilekoa / Trimestral | | | Urtekoa / Anual | | | | |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|-------|------|-------|
| | | Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0) | 1. hiruh. / Trim. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 4,95 | 2,65 | 0,89 | 0,28 | 1,05 | -4,48 | -0,37 | 0,81 | -1,14 |

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

| Muturreko errentagarritasunak (i) / Rentabilidades extremas (i) | Oraingo hiruhilekoa / Trimestre Actual | | Azken urtekoa / Último año | | Azken 3 urteetako / Últimos 3 años | |
|---|--|--------------|----------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| | % | Data / Fecha | % | Data / Fecha | % | Data / Fecha |
| Errentagarritasun txikiena (%) / Rentabilidad mínima (%) | -0,17 | 17-10-2023 | -0,37 | 16-03-2023 | -0,66 | 18-03-2020 |
| Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%) | 0,29 | 09-10-2023 | 0,51 | 15-03-2023 | 0,45 | 22-07-2022 |

(i) Eskatutako denboraldian antzinatean minimo bat duten klaseei buruzko informazioa emango da, eta haien inbertsio-bokazioa aldatu ez bada, betiere. Elkarren segidako bi likidazio-balioen artean izandako errentagarritasun handienak eta txikiak adierazten dira. Likidazio-balioa egunero kalkulatzen da. Kontuan izan, aurretik errentagarritasuna izateak ez duela esan nahi etorkizunean errentagarritasuna izango denik. Denboraldian zehar inbertsio-politika homogeneoa mantendu bada bakarrik adierazten da. (ii) 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. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Likidazio-balioa / Valor liquidativo | 1,89 | 1,56 | 1,49 | 1,73 | 2,60 | 1,97 | 0,52 | 1,63 | 0,80 |
| Ibex -35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |

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. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| urte Altxorraren Letrak / Letra Tesoro año | 1,10 | 0,47 | 0,49 | 0,66 | 1,97 | 0,85 | 0,22 | 0,43 | 0,31 |
| Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) / VaR histórico del valor liquidativo (iii) | 1,42 | 1,42 | 1,38 | 1,38 | 1,42 | 1,39 | 1,07 | 1,21 | 0,74 |

(ii) Hegazkortasun historikoa: Balore batek denboraldi batean daukan arriskua adierazten du; hegazkortasun handiagoak arrisku handiagoa esan nahi du. Konparazioa egiteko, hainbat erreferentziaren hegazkortasuna eskaintzen da. Inbertsio-politika homogeneoko denboraldietako hegazkortasuna bakarrik adierazten da.
 (iii) Likidazio-balioaren VaR historikoa: Gehienez gal daitekeena adierazten du, % 99ko konfiantza-mailarekin, hilabeteko epean, inbertsio kolektiboko erakundearen azken 5 urteetako portaera errepikatuko balitz. Datua erreferentziako denboraldiaren amaierakoa da.
 (ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
 (iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99% en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

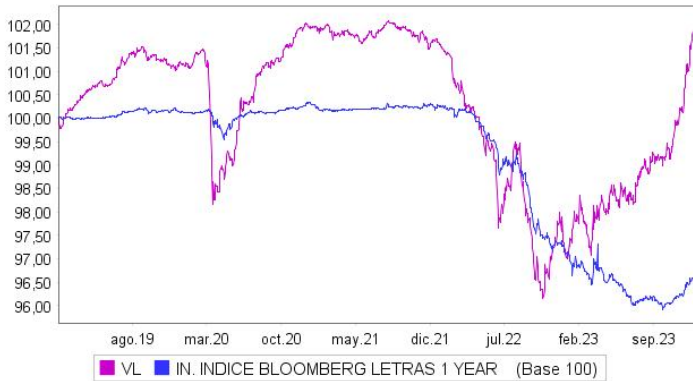
| Gastuak (iv) / Ratio total de gastos (iv) | Metatua Aurten / Acumulado Año actual | Hiruhilekoa / Trimestral | | | Urtekoa / Anual | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0) | 1. hiruh. / Trim. 1 | 2. hiruh. / Trim. 2 | 3. hiruh. / Trim. 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Gastu ratioa guztira (iv) / Ratio total de gastos (iv) | 0,44 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,46 | 0,46 | 0,64 | 0,66 |

(iv) Erreferentziako epealdian izandako zuzeneko gastu guztiak sartuta: ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa, gordailuzainaren komisioa, auditoria, banku-zerbitzuak (finantzaketa-gastuak izan ezik) eta kudeaketa korronteko bestelako gastuak, epealdiko batez besteko ondarearen portzentajearen arabera. Ondarearen % 10 baino gehiago beste IKE batzuetan inbertitzen duten funtsak/konpartimentuak direnean, harpidetza eta errenbolsoko komisioak sartzen dira. Ratio honetan ez da sartzen emaitzen gaineko kudeaketa-komisioa eta ezta balore-saleroketaren transakzio-kostuak ere.
 (iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

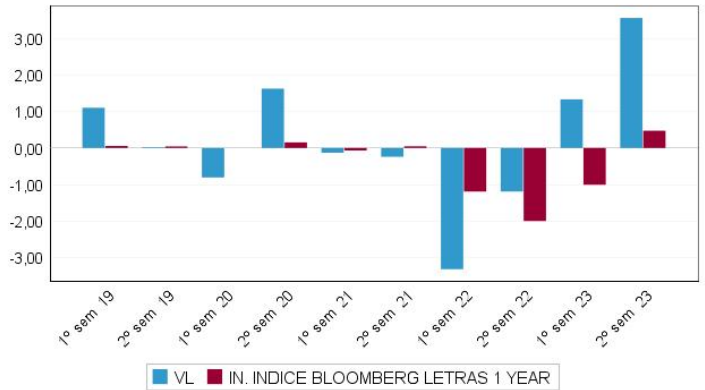
Likidazio-balioaren bilakaera azken 5 urteetan / Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

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 / N° de partícipes | Batez besteko errentagarritasuna** / Rentabilidad media** |
|---|---|-------------------------------------|---|
| Errenta Finkoa Eurotan / Renta Fija Euro | 4.444.067 | 379.148 | 3,78 |
| Nazioarteko Errenta Finkoa / Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Errenta Finko Mistoa Eurotan / Renta Fija Mixta Euro | 1.176.909 | 95.272 | 4,95 |
| Nazioarteko Errenta Finko Mistoa / Renta Fija Mixta Internacional | 804.910 | 70.960 | 2,77 |
| Errenta Aldakor Mistoa Eurotan / Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Nazioarteko Errenta Aldakor Mistoa / Renta Variable Mixta Internacional | 1.821.481 | 101.495 | 2,81 |
| Errenta Aldakorra Eurotan / Renta Variable Euro | 1.659.588 | 294.599 | 3,22 |
| Nazioarteko Errenta Aldakorra / Renta Variable Internacional | 4.714.002 | 663.747 | 3,14 |
| Kudeaketa Pasiboko IKE (1) / IIC de Gestión Pasiva (1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Etekin Finkoko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Etekin Aldakorreko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Variable | 779.223 | 23.524 | 2,32 |
| Berme Partzialekoa / De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Erretornu Absolutua / Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Globala / Global | 547.050 | 91.813 | -0,82 |
| Epe laburrerako likidazio-balio aldakorreko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Zor publikoan epe laburrerako likidazio-balio konstanteko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| Epe laburrerako hegazkortasun txikiko likidazio-balioko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Likidazio-balio aldakorreko merkatu monetarioko funts estandarra / FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Epe laburrerako errenta finkoa eurotan / Renta Fija Euro corto Plazo | 344.543 | 8.081 | 1,91 |
| Indize bat errepikatzen duen IKEa / IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| Bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatzeko IKEa / IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 5.300.320 | 121.642 | 1,76 |

| | | | |
|--|--|--|---|
| Inbertsio-bokazioa / Vocación inversora | Kudeatutako ondarea* (milaka eurotan) Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Partaide kopurua / Nº de partícipes | Batez besteko errentagarritasuna**/ Rentabilidad media** |
|--|--|--|---|

Funtsak guztira / Total fondos 21.592.092 1.850.281 2,85

* Batez bestekoak.

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

* Medias.

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

(1): hemen sartzen dira indize bat erreplikatzeko edo erreproduzitzen duten IKEak, kotizatutako funtsak (ETF) eta bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatz bat duten IKEak.

(1): 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 período (importes en miles de euros)

| Ondarearen banaketa / Distribución del patrimonio | Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual | | Aurreko denboraldiaren amaiera / Fin período anterior | |
|--|--|---|--|---|
| | Zenbatekoa / Importe | ondarearen gaineko / s/patrimonio | Zenbatekoa / Importe | ondarearen gaineko / s/patrimonio |
| (+) INBERTSIO FINANTZARIOAK / INVERSIONES FINANCIERAS | 1.510.427 | 90,72 | 1.181.457 | 95,43 |
| Barneko zorroa / Cartera interior | 185.946 | 11,17 | 112.965 | 9,12 |
| Kanpoko zorroa / Cartera exterior | 1.311.651 | 78,78 | 1.064.646 | 85,99 |
| Inbertsio-zorroaren interesak / Intereses de la cartera de inversión | 12.829 | 0,77 | 3.846 | 0,31 |
| Inbertsio zalantzarriak, berankorrek edo auzitan daudenak / Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIKIDEZIA (DIRUZAINNTZA) / LIQUIDEZ (TESORERIA) | 155.132 | 9,32 | 57.223 | 4,62 |
| (+) GAINERAKOAK / RESTO | -690 | -0,04 | -586 | -0,05 |
| ONDAREA GUZTIRA / TOTAL PATRIMONIO | 1.664.869 | 100,00 | 1.238.094 | 100,00 |

Oharrak: Denboraldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke. Inbertsio finantzarioak diru bihurtzeko 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-aldakuntzaren egoera-orria / Estado de variación patrimonial

| | Batez besteko ondarearen gaineko % / % 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) | 1.238.094 | 1.253.770 | 1.253.770 | |
| (+/-) Harpidetzak / itzulketak (garbia) / Suscripciones / reembolsos (neto) | 26,84 | -2,48 | 26,02 | -1.311,87 |
| (-) Banatutako mozkin gordinak / Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Etekin garbiak / Rendimientos netos | 3,64 | 1,23 | 5,00 | 232,03 |
| (+) Kudeaketako etekinak / Rendimientos de gestión | 3,94 | 1,52 | 5,60 | 191,25 |
| (+) Interesak / Intereses | 1,30 | 1,28 | 2,58 | 14,32 |
| (+) Dibidenduak / Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Errenta finkoko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultado en renta fija (realizadas o no) | 2,46 | 0,16 | 2,76 | 1.584,35 |
| (+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+/-) 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) | 0,02 | 0,03 | 0,05 | -3,90 |
| (+/-) IKEetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,15 | 0,05 | 0,21 | 245,78 |
| (+/-) Bestelako emaitzak / Otros Resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.471,63 |
| (+/-) Bestelako etekinak / Otros Rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Jasanarazitako gastuak / Gastos repercutidos | -0,31 | -0,29 | -0,60 | 18,54 |
| (-) Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,50 | 13,84 |
| (-) Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario | -0,04 | -0,03 | -0,07 | 13,74 |
| (-) Kanpoko zerbitzuen gastuak / Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,16 |
| (-) Kudeaketa arrunteko bestelako gastuak / Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29,46 |
| (-) Jasanarazitako bestelako gastuak / Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 232,02 |
| (+) Sarrerak / Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,95 |
| (+) 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 | -99,95 |
| ORAINGO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros) | 1.664.869 | 1.238.094 | 1.664.869 | |

Oharra: Denboraldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke.

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

3. Inbertsio finantzarioak / Inversiones financieras

3.1. Inbertsio finantzarioak, diru bihurtzeko 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.

| 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 ESPAÑA 1,30 2026-10-31 | EUR | 72.179 | 4,34 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30 | EUR | 9.767 | 0,59 | 9.598 | 0,78 |
| Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 81.945 | 4,93 | 9.598 | 0,78 |
| LETRA ESTADO ESPAÑA 3,66 2024-08-09 | EUR | 42.486 | 2,55 | 0 | 0,00 |
| BONO JUNTA CASTILLA-LEON -0,34 2023-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 29.814 | 2,41 |
| BONO ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 8.054 | 0,65 |
| BONO DIPUTA FORAL ALAVA 2023-12-29 | EUR | 0 | 0,00 | 3.045 | 0,25 |
| Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 42.486 | 2,55 | 40.913 | 3,31 |
| BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15 | EUR | 7.357 | 0,44 | 7.133 | 0,58 |
| BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08 | EUR | 6.110 | 0,37 | 5.707 | 0,46 |

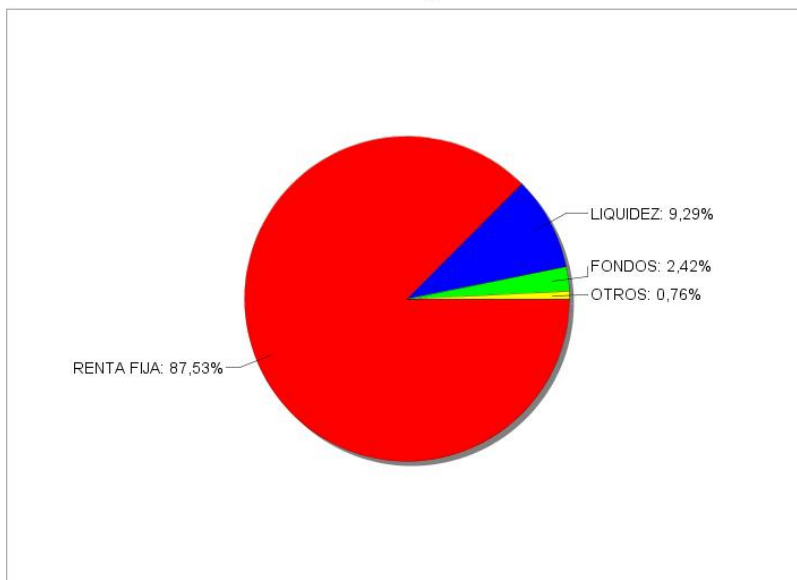
| Inbertsioa eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor | Dibisa Divisa | Oraingo denboraldia / Periodo actual | | Aurreko denboraldia / Periodo anterior | |
|---|------------------|---|--------------|---|-------------|
| | | Merkatuko balioa / Valor de mercado | % | Merkatuko balioa / Valor de mercado | % |
| BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 12.885 | 1,04 |
| Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 13.468 | 0,81 | 25.724 | 2,08 |
| PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08 | EUR | 29.377 | 1,76 | 29.383 | 2,37 |
| BONO F.T.A. SANT.CONSUMO4 4,63 2032-09-18 | EUR | 5.333 | 0,32 | 6.946 | 0,56 |
| BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25 | EUR | 13.208 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 258 | 0,02 |
| BONO AYT KUTXA HIP.2A 4,08 2059-10-15 | EUR | 87 | 0,01 | 98 | 0,01 |
| BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 4,14 2044-04-22 | EUR | 42 | 0,00 | 45 | 0,00 |
| Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 48.047 | 2,88 | 36.730 | 2,96 |
| ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 185.946 | 11,17 | 112.965 | 9,13 |
| ERRENTA FINKO KOTIZATU 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ERRENTA FINKO GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA | | 185.946 | 11,17 | 112.965 | 9,13 |
| 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 RV 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| BARNEKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 185.946 | 11,17 | 112.965 | 9,13 |
| BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-11-15 | EUR | 48.408 | 2,91 | 9.783 | 0,79 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26 | EUR | 16.088 | 0,97 | 16.194 | 1,31 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15 | EUR | 23.395 | 1,41 | 22.896 | 1,85 |
| BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15 | USD | 10.076 | 0,61 | 10.031 | 0,81 |
| BONO ESTADO PORTUGAL 4,13 2027-04-14 | EUR | 4.711 | 0,28 | 4.601 | 0,37 |
| BONO ESTADO ITALIA 1,25 2026-12-01 | EUR | 71.512 | 4,30 | 0 | 0,00 |
| BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01 | EUR | 35.810 | 2,15 | 34.807 | 2,81 |
| Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 210.000 | 12,63 | 98.312 | 7,94 |
| Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 219.426 | 13,18 | 126.058 | 10,18 |
| BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17 | EUR | 6.739 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14 | EUR | 17.236 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| BONO KFW 3,32 2026-09-30 | EUR | 69.692 | 4,19 | 0 | 0,00 |
| BONO ASSA ABLOY AB-B 3,88 2030-09-13 | EUR | 3.152 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 3,88 2028-06-26 | EUR | 9.264 | 0,56 | 8.993 | 0,73 |
| BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13 | EUR | 4.346 | 0,26 | 4.197 | 0,34 |
| BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01 | EUR | 4.299 | 0,26 | 4.077 | 0,33 |
| BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2028-05-25 | EUR | 3.065 | 0,18 | 2.980 | 0,24 |
| BONO FORTUM OYJ 4,00 2028-05-26 | EUR | 6.157 | 0,37 | 8.051 | 0,65 |
| BONO ENI SPA 3,63 2027-05-19 | EUR | 0 | 0,00 | 8.661 | 0,70 |
| BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22 | EUR | 3.681 | 0,22 | 3.575 | 0,29 |
| BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16 | EUR | 22.378 | 1,34 | 21.632 | 1,75 |
| BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05 | EUR | 6.725 | 0,40 | 6.449 | 0,52 |
| BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23 | EUR | 7.571 | 0,45 | 7.401 | 0,60 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08 | EUR | 7.587 | 0,46 | 7.308 | 0,59 |
| BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20 | EUR | 23.228 | 1,40 | 22.472 | 1,82 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2031-02-20 | EUR | 18.730 | 1,13 | 17.984 | 1,45 |
| BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16 | EUR | 9.310 | 0,56 | 9.161 | 0,74 |
| BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01 | EUR | 5.434 | 0,33 | 5.342 | 0,43 |
| BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02 | EUR | 11.582 | 0,70 | 11.290 | 0,91 |
| BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25 | EUR | 12.749 | 0,77 | 12.301 | 0,99 |
| BONO RAIFFEISEN BANK ZRT 8,75 2025-11-22 | EUR | 0 | 0,00 | 5.631 | 0,45 |
| BONO IBERDROLA FINANZAS 3,13 2028-11-22 | EUR | 9.240 | 0,56 | 8.956 | 0,72 |
| BONO VONOVIA SE 4,75 2027-05-23 | EUR | 3.847 | 0,23 | 3.638 | 0,29 |
| BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.400 | 0,36 |
| BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15 | EUR | 4.816 | 0,29 | 4.638 | 0,37 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.981 | 0,16 |
| BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27 | EUR | 6.253 | 0,38 | 6.105 | 0,49 |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27 | EUR | 7.853 | 0,47 | 7.683 | 0,62 |
| BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26 | EUR | 0 | 0,00 | 7.299 | 0,59 |
| BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21 | EUR | 5.548 | 0,33 | 5.324 | 0,43 |
| BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22 | EUR | 4.446 | 0,27 | 4.309 | 0,35 |
| BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21 | EUR | 5.285 | 0,32 | 4.985 | 0,40 |
| BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14 | EUR | 6.253 | 0,38 | 6.093 | 0,49 |
| BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09 | EUR | 4.445 | 0,27 | 4.295 | 0,35 |
| BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25 | EUR | 8.917 | 0,54 | 8.598 | 0,69 |
| BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 16.128 | 0,97 | 15.703 | 1,27 |
| BONO SEB SA 1,38 2025-06-16 | EUR | 11.486 | 0,69 | 11.372 | 0,92 |
| BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15 | EUR | 15.273 | 0,92 | 14.864 | 1,20 |
| BONO UBS GROUP AG-REG 2,75 2027-06-15 | EUR | 13.851 | 0,83 | 13.244 | 1,07 |
| BONO SBAB BANK AB 1,88 2025-12-10 | EUR | 6.969 | 0,42 | 6.820 | 0,55 |
| BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31 | EUR | 4.279 | 0,26 | 4.120 | 0,33 |
| BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31 | EUR | 7.031 | 0,42 | 6.851 | 0,55 |
| BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01 | EUR | 9.532 | 0,57 | 9.142 | 0,74 |
| BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27 | EUR | 22.416 | 1,35 | 21.873 | 1,77 |
| BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25 | EUR | 14.394 | 0,86 | 14.054 | 1,14 |
| BONO RWVE AG 2,13 2026-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3.696 | 0,30 |
| BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24 | EUR | 4.601 | 0,28 | 4.502 | 0,36 |
| BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 12.236 | 0,99 |
| BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19 | EUR | 6.414 | 0,39 | 6.212 | 0,50 |
| RENTA FIJA VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18 | EUR | 5.637 | 0,34 | 5.504 | 0,44 |
| BONO TENNENT HOLDING BV 1,63 2026-11-17 | EUR | 9.902 | 0,59 | 9.583 | 0,77 |
| BONO KFW 0,13 2025-06-30 | EUR | 38.284 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10 | EUR | 14.281 | 0,86 | 13.667 | 1,10 |
| BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28 | EUR | 4.600 | 0,28 | 4.385 | 0,35 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 6.960 | 0,56 |

| 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 HOLD.D'INF.ET DES ME 0,13 2025-09-16 | EUR | 4.236 | 0,25 | 4.071 | 0,33 |
| BONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 4.779 | 0,39 |
| BONO EEW ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30 | EUR | 6.863 | 0,41 | 6.567 | 0,53 |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,38 2026-07-20 | EUR | 12.522 | 0,75 | 11.967 | 0,97 |
| BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17 | EUR | 9.788 | 0,59 | 9.295 | 0,75 |
| BONO BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.400 | 0,36 |
| BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2026-07-01 | EUR | 6.768 | 0,41 | 6.467 | 0,52 |
| BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06 | EUR | 6.652 | 0,40 | 6.409 | 0,52 |
| BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04 | EUR | 13.594 | 0,82 | 12.664 | 1,02 |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-03-24 | EUR | 12.765 | 0,77 | 12.201 | 0,99 |
| BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17 | EUR | 10.384 | 0,62 | 9.651 | 0,78 |
| BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,25 2028-07-19 | EUR | 5.277 | 0,32 | 4.951 | 0,40 |
| BONO ASAH GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.854 | 0,23 |
| BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15 | EUR | 0 | 0,00 | 9.906 | 0,80 |
| BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2025-10-15 | EUR | 3.490 | 0,21 | 3.378 | 0,27 |
| BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24 | EUR | 1.910 | 0,11 | 1.848 | 0,15 |
| BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13 | EUR | 8.316 | 0,50 | 8.077 | 0,65 |
| BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25 | EUR | 6.505 | 0,39 | 6.029 | 0,49 |
| BONO INFINEON TECHNOLOGIES 1,13 2026-06-24 | EUR | 5.821 | 0,35 | 5.663 | 0,46 |
| BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15 | EUR | 4.906 | 0,29 | 8.553 | 0,69 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16 | EUR | 4.806 | 0,29 | 4.676 | 0,38 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26 | EUR | 9.366 | 0,56 | 9.083 | 0,73 |
| BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26 | EUR | 9.148 | 0,55 | 8.956 | 0,72 |
| BONO CAPGEMINI SE 1,63 2026-04-15 | EUR | 5.889 | 0,35 | 5.717 | 0,46 |
| BONO LBBW 0,38 2027-02-18 | EUR | 4.904 | 0,29 | 4.678 | 0,38 |
| BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-04-23 | EUR | 5.517 | 0,33 | 5.391 | 0,44 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 5.679 | 0,46 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 2.955 | 0,24 |
| BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 8.930 | 0,72 |
| BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07 | EUR | 0 | 0,00 | 4.053 | 0,33 |
| BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-07-15 | EUR | 1.719 | 0,10 | 1.675 | 0,14 |
| BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05 | EUR | 1.173 | 0,07 | 1.149 | 0,09 |
| BONO CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 3.354 | 0,27 |
| Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 687.224 | 41,31 | 636.624 | 51,41 |
| BONO RAIFFEISEN BANK ZRT 8,75 2025-11-22 | EUR | 5.686 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14 | EUR | 4.466 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25 | EUR | 1.988 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14 | EUR | 12.896 | 0,77 | 12.745 | 1,03 |
| BONO SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27 | EUR | 4.378 | 0,26 | 21.547 | 1,74 |
| BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22 | EUR | 12.447 | 0,75 | 12.378 | 1,00 |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22 | EUR | 11.662 | 0,70 | 11.448 | 0,92 |
| BONO KBC GROUP NV 4,62 2025-02-23 | EUR | 5.014 | 0,30 | 5.021 | 0,41 |
| BONO HAITONG BANK SA 5,41 2025-02-08 | EUR | 6.615 | 0,40 | 6.572 | 0,53 |
| BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,10 2025-01-26 | EUR | 7.178 | 0,43 | 7.024 | 0,57 |
| BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2024-11-10 | EUR | 0 | 0,00 | 17.057 | 1,38 |
| BONO BONUM PANKKI OYJ 4,75 2025-11-16 | EUR | 12.685 | 0,76 | 12.507 | 1,01 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13 | EUR | 7.466 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09 | EUR | 5.110 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| BONO ALD SA -0,02 2024-02-23 | EUR | 0 | 0,00 | 5.166 | 0,42 |
| BONO ACCIONA SA 5,55 2024-04-29 | EUR | 5.600 | 0,34 | 5.474 | 0,44 |
| BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 0,03 2024-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 8.434 | 0,68 |
| BONO ASAH GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23 | EUR | 2.921 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15 | EUR | 10.176 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 5.821 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16 | EUR | 3.068 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONO FCC SERV.MEDIO AMB. 2023-12-04 | EUR | 0 | 0,00 | 8.296 | 0,67 |
| BONO BAVARIAN SKY GER 9,4,06 2026-12-20 | EUR | 0 | 0,00 | 89 | 0,01 |
| BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19 | EUR | 9.129 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07 | EUR | 4.164 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| BONO BANK OF IRELAND GROU 0,75 2023-07-08 | EUR | 0 | 0,00 | 10.091 | 0,82 |
| BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04 | EUR | 8.335 | 0,50 | 8.190 | 0,66 |
| BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01 | EUR | 2.613 | 0,16 | 2.590 | 0,21 |
| BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24 | EUR | 0 | 0,00 | 2.269 | 0,18 |
| BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 1.342 | 0,11 |
| BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17 | EUR | 1.402 | 0,08 | 1.373 | 0,11 |
| BONO SPAREBANK I SMN 0,75 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 0,16 |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27 | EUR | 3.943 | 0,24 | 3.932 | 0,32 |
| Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 154.763 | 9,30 | 165.547 | 13,38 |
| ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.271.414 | 76,42 | 1.026.541 | 82,91 |
| ERRENTA FINKO KOTIZATU 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 | | 1.271.414 | 76,42 | 1.026.541 | 82,91 |
| 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 RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | | | | |
| ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA / TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO | EUR | 40.238 | 2,42 | 38.105 | 3,08 |
| IKE GUZTIRA / TOTAL IIC | | 40.238 | 2,42 | 38.105 | 3,08 |
| 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 | | 1.311.651 | 78,84 | 1.064.646 | 85,99 |
| INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.497.598 | 90,01 | 1.177.610 | 95,12 |

Oharra: Denboraldia hiruhilekoaren edo seiuhilekoaren 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 Tipo Activo



**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 |
|--|----------------------|--|---|
| PA. KUTXABANK EMPRESTITOS 241031 | C/ Compromiso | 29.111 | Inbertsio / Inversión |
| Errenta Finkoko Azpikoa Guztira / Total Subyacente Renta Fija | | 29.111 | |
| OBLIGAZIOAK GUZTIRA / TOTAL OBLIGACIONES | | 29.111 | |

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 zorpetzea | | 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-liburuxkako 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

Ez aplikagarria

No aplicable.

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

| | BAI | EZ | | SI | NO |
|--|-----|----|--|----|----|
| a. Funtsaren ondareko partaide garrantzitsuak (% 20 baino gehiagoko partaidetza) | | X | a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Erreklamendu egindako aldaketa txikiak | | X | b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Kudeatzailea eta gordailuzaina talde berekoak dira (BMLko 4. artikulua araberara) | | 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 las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Kudeatzaile edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jaulkitako edo abalututako baloreak edo tresnak erosi dira, edo horietakoren bat kolokatzaille, aseguratzaile, 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 batzuetako 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 erosle gisa jardun duen salmenta-eragiketen zenbatekoa 154.236,81 euro da, %0,00 beraz. Kudeatzailearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde batek igorri edo bermatutako finantza-balore edo tresnen erosketen zenbatekoa, edo horietakoren batek jartzaile, bermatzaile, zuzendari edo aholkulari gisa zein erakunde lotuei lagatuko balio edo tresnen erosketen zenbatekoa 29.111.004,94 hotz, %0,01 Erakunde kudeatzaile edo gordailuzainaren taldeko erakunderen bat, edo talde horretako erakunde kudeatzaile horrek ala beste erakunde kudeatzaile batek kudeatutako beste IKEn bat kontrapartida gisa izan duten finantza-balore edo tresnak erosteko eragiketen zenbatekoa 29.111.004,94 eurokoa izan da; hau da, %0,01 Taldeko erakundeek jasotako analisietako gastuak 599,43 euro izan dira, hau da, %0,00 Funtsak euro-zenbatekoak lotutako beste operazio batzuk egin ditu 493.436,87 eurokoa izan da; hau da, %0,00 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 venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 154.236,81 euros, suponiendo un 0,00%. 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 29.111.004,94 euros, suponiendo un 0,01%. El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 29.111.004,94 euros, suponiendo un 0,01%. Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 599,43 euros, lo que supone un 0,00%. El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 493.436,87 euros, suponiendo un 0,00%. 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 oharra / 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 seihilekoan berriz ere ziurgabetasunak baldintzatu ditu ingurune makroekonomikoa eta banku zentralen jarduketak. Ildo horretan, inflazioak moderazioaren ildotik jarraitu du; aldiz, lan merkatuak nolabaiteko sendotasuna mantendu du, bereziki AEBn. Horrek atzeraldi ekonomikoki handi bat izatea mugatzen du. Testuinguru horretan, mendebaldeko banku zentralak badirudi amaitu dutela interes-tasen igoera etengabeekin, zeren ez dute beste igoerarik ezarri azken bileretan. Bestalde, merkatuek uste dute interes-tasen jaitsiera-ziklo bat hasiko dela hurrengo ekitaldian, nahiz eta zalanza handiak dauden banku zentralak mugimendu horiek ezartzeko egutegiari buruz. Aldiz, Txinan, ekonomiak ahulezia-zantzuak erakutsi ditu eta bertako agintariak oraindik ez dute hartu zabalkunde ekonomikorako neurri irmorik. Bestalde, seihilekoan zehar, Ekialde Ertainean tentsio geopolitikoak handitu dira, baina ez dute ia ondorioz izan aktibo finantzarioen portaeran.

Merkatu finantzarioen bilakaerari dagokionez, arrisku aktiboen arloan, epealdia positiboa izan da horientzat, oro har. Hala ere, seihilekoan zehar, zuzenketa garrantzitsuak izan dira uda osteko epealdi honetan; horrez gain, epealdiaren amaieran, suspertze handia izan da. Horrela, epealdian, errenta aldakorrek indize nagusiek gorako portaerarekin amaitu dute (S&P-500 % 7,18, Nasdaq-100 % 10,85, Eurostoxx-50 % 2,78, Ibx-35 % 5,31, Nikkei % 0,83, MSCI Emerging % 3,46).

Errenta finkoari lotutako arrisku aktiboei dagokionez, portaera ere nagusiki positiboa izan da. Horrela, zor korporatiboak hobera egin du epealdian (90 op-ko uzkurdura Xover indizean); Europako zor periferikoa egonkor mantendu da (Espainiak 10 urterako bere zor diferentziala 2 op hobetu du Alemaniarekiko, Italiak ez du izan aldaketarik). Zor emergenteak hobera egin du epealdian (45 op-ko uzkurdura EMBI indizean).

Zor publikoari dagokionez, epealdi oso desberdinak izan ditugu seihilekoan zehar, nahiz eta, oro har, interes-tasen murrizketa handi bat izan den. Horrela, 10 urterako bonuan, alde amerikarreko BETa 4 op igo da % 3,88ko mailara arte (jaitsiera-mugimendu horren salbuespena izan da); aldiz, alde alemaniarrean, igoera 37 op-koa izan da, % 2,02ra artekoa. Kurba laburraren tarteetan, interes-tasen jaitsiera handiak izan dira, bai AEBn (-65 op) bai Alemanian (-79 op), banku zentralen jaitsiera-espektatibei erantzunez.

Azkenik, dibisetan, epealdi desberdinak izan dira seihilekoan zehar. Azkenik, FEDEk interes-tasak jaisteko prozesua hasteko espektatibak dolarra ahuldu du euroaren aldean (-% 1,19) eta yenaren aldean (-% 2,26).

b) Hartutako inbertsio erabaki orokorrak

Epealdian, funtsaren inbertsioak zor publikoan eta finantzarioan, nazionalen eta nazioartekoan eta nazioarteko korporatiboan zentratu dira. Horrela, erreferentziako datan (2023/12/31) funtsak murriztu egin du errenta finkoko aktiboen bere zorroko urteko batez besteko biritza 1,93 urtera arte eta batez besteko BET gordina murriztu egin du (hau da, IFri egotzekoak diren gastuak eta komisioak deskontatu gabe) merkatu prezoietara % 3,49ra arte.

c) Erreferentzia indizea.

Funtsa ez da kudeatzen inolako indizerik erreferentzia gisa hartuta (funtsa aktiboa da); beraz, ez da indizerik aipatzen informazio liburuxkan. Inbertitzen den aktiboekin bat

datorren arriskua duen kapitalaren errebalorizazioa da helburua.

Seihileko honetan funtsaren errentagarritasuna (bi klaseak) handiagoa izan da urtebeterako Altxorraren letrak lortutakoa (% 0,47) baino. Kurbaren tarte guztietan interes tasak murriztea izan da faktorerik garrantzitsuen funtsaren errentagarritasuna hobetzerako orduan.

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

Epealdi honetan funtsaren partaide-kopurua 100.043tik 100.042ra pasatu da, 93.531 zorroko klasekoak dira eta 6.511 klase estandarrekoak. Halaber, funtsaren ondarea 426.775 mila euro igo da, eta epealdiaren amaieran 1.664.869 mila eurokoa da ondarea; 1.249.767 mila euro zorroko klasekoak dira eta 415.102 mila euro klase estandarrekoak.

Epealdiko errentagarritasun garbia % 3,29koa izan da klase estandarrean eta % 3,57koa zorroko klasean.

Egindako gastuek % 0,50eko eragina izan dute klase estandarren errentagarritasunean (funtsaren zuzeneko gastuak % 0,49koak dira eta beste IKE batzuetan inbertitzeagatik % 0,01eko gastu gehigarria dagokio) eta % 0,22koa zorroko klaserako.

e) Funtsaren errendimendua kudeatzailearen gainerako funtsekin alderatuta.

Bi klaseen errentagarritasuna handiagoa izan da kudeatzailearen batez besteko errentagarritasuna (% 2,85) baino. Funtsaren inbertsio bokazio espezifikoak da errentagarritasun diferentzia horren arrazoia.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA.

a) Epealdian egindako inbertsio zehatzak.

Maila nazionalen Altxorraren bonuetan eta letretan, eta Kutxabanken ordaindukoetan inbertitu dugu.

Nazioartean, inbertsioak hauetan egin dira: bonu eta letra italiarrak, frantsesak eta alemaniarrak, KfW estatu alemaniarraren agentzia, Assa Abloyren zor korporatiboa eta Unicredito zor finantzarioa.

Funtsaren kredituarekiko iraupena eta sentsibilitatea murriztu ditugu.

b) Baloreen mailegu operatiba.

E/A

c) Operatiba deribatueta eta aktiboak aldi baterako eskuratzea.

Epealdian zehar ez da tresna deribatuerik erabili.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa.

Kreditu kalitate txikiko errenta finkoko jaulkipenen ehunekoak, abenduaren 31n, % 0,00koa izan da.

Epealdi honetan, ez da izan rating jaitsierarik zorroa osatzen duten aktiboetan. Hala ere, hainbat rating igoera izan dira, zehazki, RCI Banque, Sagax, Banco Comercial Portugués, Caixa Geral de Depósitos eta Portugalen, eta horrek ondarearen % 1,72ri eragin dio.

3. ERRENTAGARRITASUN HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA.

E/A

4. FUNTSAK BERE GAIN HARTUTAKO ARRISKUA.

Arrisku maila, hegakortasunaren bidez neurtua, % 1,56koa da epealdiaren amaieran, eta urtebeterako altxorraren letrena, berriz, % 0,47koa.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK BALIATZEA.

E/A

6. CNMV INFORMAZIOA ETA OHARRAK.

2023ko abenduaren 13an, CNMVren erregistroetan inskribatu da KUTXABANK BONO, FI funtsaren liburuxkaren eguneratzea, 2023ko urtarrilean inskribatutako bertsioan, funtsaren inbertsio politikaren idazketan zegoen akats bat zuzentzeko helburuarekin.

7. FUNTS SOLIDARIOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA HORIEI EMANDAKO ZENBATEKOA.

E/A

8. ANALISI ZERBITZUTIK ERATORRITAKO KOSTUAK.

Funtsak inbertsioei buruzko analisi finantzarioen zerbitzutik eratorritako kostuak jasan ditu, modu esplizituan eta bitartekaritza komisioretatik bereizita. Analisi hori bitartekarietako modu independente eta bereizian eskaintzen duten erakundeek eman dute, eta ekarpen positiboa egin du funtsaren zorroa osatzen duten balioei buruzko inbertsio erabakietan. Gainera, kudeatzaileak prozedura bat mantentzen du IKEn eragiketarako gauzatzeko erabili diren bitartekariaren hautaketan exekuzio onenaren printzipioa betetzeko.

IKEak ekitaldian zehar izan duen analisi zerbitzuaren gastua 20.100,66 eurokoa (% 0,00 ondarearen gain) izan da, eta hornitzaile nagusiak, Sustainability Societe Generale, UBS, MINI eta JP Morgan izan dira. Hurrengo urterako aurrekontua 24.141,78 eurokoa da.

9. HELBURU BEREZIKO BANAKETAK (SIDE POCKETS).

E/A

10. MERKATU IKUSPEGIAK ETA FUNTSAREN AURREIKUSTEKO MODUKO JARDUKETA.

Hurrengo hilabetei begira, Banku Zentralen jarduketari eta horrek hazkunde ekonomikoan izango duen eraginari buruzko ziurgabetasunak jarraituko du. Interes tasak igotzeko zikloa, behar bada, amaierara heldu da, nahiz eta inflazioaren mailek oraindik ere zalantzak sortzen dituzten. Ikusgarritasun handiagoa egon ahala zentzu horretan, sortzen diren aukerak baliatzera bideratuko dira inbertsioak.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período, ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. No obstante, a lo largo del semestre, hemos asistido a un período de correcciones relevantes tras el verano y a una fuerte recuperación en la parte final del mismo. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 7,18%, Nasdaq-100 10,85%, Eurostoxx-50 2,78%, Ibex-35 5,31%, Nikkei 0,83%, MSCI Emerging 3,46%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido mayoritariamente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el período (90 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea se ha mantenido estable (España mejora en 2pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia no varía). La deuda emergente, por su parte, también ha mejorado en el período (45 pb de contracción en el índice EMBI).

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública y financiera, nacional e internacional y corporativa internacional. Así, a la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo ha reducido la vida media de su cartera de activos de renta fija hasta 1,93 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 3,49%.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo), por lo que ya no se incluye ningún índice en el folleto informativo. Se busca la revalorización del capital con un riesgo acorde a los activos en los que se invierte.

La rentabilidad del fondo en el semestre (ambas clases) ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,47%. Los recortes de los tipos de interés en todos los tramos de la curva, ha sido el factor más relevante en la mejora de la rentabilidad del fondo.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 100.043 a 100.042, correspondiendo 93.531 a la clase cartera y 6.511 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 426.775 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.664.869 miles de euros, correspondiendo 1.249.767 miles de euros a la clase cartera y 415.102 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 3,29% para la clase estándar y del 3,57% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,50% para la clase estándar (los gastos directos del fondo son del 0,49% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) y de un 0,22% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de la media de la gestora (2,85%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional hemos invertido en bonos y Letras del Tesoro y en pagarés de Kutxabank.

A nivel internacional, las inversiones han sido en bonos y letras italianas, francesas y alemanas, en la agencia del estado alemán KfW, en deuda corporativa de Assa Abloy y Sandoz y en deuda financiera de Unicredito.

Hemos reducido la duración y la sensibilidad al crédito del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 31 de diciembre es del 0,00%.

Durante el periodo no ha habido ninguna bajada de rating en activos que forman parte de la cartera. Sin embargo, sí hemos asistido a varias subidas de rating, concretamente en RCI Banque, Sagax, Banco Comercial Portugués, Caixa Geral de Depósitos y Portugal, afectando al 1,72% 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 1,56% frente al 0,47% de la Letra Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Con fecha 13 de diciembre de 2023, se ha inscrito en los registros de CNMV la actualización del folleto de KUTXABANK BONO, FI al objeto de solventar un error en la redacción de la política de inversión del fondo de la versión inscrita en enero de 2023

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 20.100,66 euros (0,00% sobre patrimonio), siendo los principales proveedores Sustainalytics, Societe Generale, UBS, MINI y JP Morgan. El importe presupuestado para el próximo año es 24.141,78 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 continuará la incertidumbre sobre la actuación de los Banco Centrales y su efecto en el crecimiento económico. El ciclo de subidas de tipos podría haber hecho techo, aunque los niveles de inflación generan todavía dudas. A medida que haya una mayor visibilidad en este sentido, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

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

Inbertsio Kolektiboko Erakundearen Legearen 46bis.1 artikulua betez, KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U.k adierazten du sozietate kudeatzaileak 2023an bere langileei ordaindutako ordainsariaren guztizko zenbatekoa 3.263 mila eurokoa izan dela, honela banakaturatuta: 3.091 mila euroko ordainsari finkoa (zenbateko horretan sartu da Sozietatearen kontratu finkoa duten langile guztientzat sortutako enpleguko BGAEak egindako ekarpena) eta 172 mila euroko ordainketa aldakorra. Onuradunen kopurua 61 eta 53 izan da, hurrenez hurren. Ez dago IKESKek kudeaketaren ordainetan lortutako IICen etekinetakoa partaidetzan oinarritutako ordainsaririk. Identifikatutako kolektiboari dagokionez, haren jardunak eragin materiala izan dezake sozietatearen arrisku-profilean, eta ordainsariaren zenbateko erantsia 1.056 mila eurokoa da, eta 794 mila euro dagozkie zazpi goi-karguduni (aurreko urtean baino bi gehiago: 656 mila euroko ordainketa finkoa, lehen aipatutako BGAEari enpresak egindako ekarpena barne, eta 138 mila euroko ordainketa aldakorra) eta 262 mila euro hiru langilei (aurreko urtean baino bat gutxiago: 251 mila euroko ordainketa finkoa, BGAEari egindako ekarpena barne, eta 11 mila euroko ordainketa aldakorra).

Ordainsariaren kalkulua antzekoa da langile talde ezberdinetarako. Ordainsari finkoa KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U.ren lan hitzarmenean arautua dago eta, hala badagokio, goi kargu batzuekin sinatutako banako kontratuetan ere bai. Ordainsari aldakorra urtekoa da, baina urte anitzeko ordainsari-planak ezartzeko aukera dago, epe ertain/luzeko adierazleei lotuta. Ordainsari aldakorreko urteko planen funtzionamendu-arauak honako hauek dira: ordainsari aldakorren guztizkoak ez du soldata masaren guztizkoaren % 20 gainditzen; maila indibidualen, ezin du ordainsari finkoaren % 25 gainditu, halaber, nulua izan daiteke, eta kontrol funtzioak burutzen dituzten pertsonentzat, negozioaren adierazleetan gehiago bat dago. Ordainsari aldakorra kalkulatzeko metodoari dagokionez, departamentu-mailako irizpideei eta jardunaren banakako ebaluazioari erreferentzia zaie. Aplikaturiko irizpideak finantzarioak (mozkina, komisioren bilakaera diferentziala, gastu orokorrak, benchmark, ranking) eta ez-finantzarioak (balorazio merkaturatzailea, sailaren plana, prozeduren kalitatea, kontrol-giroa, ISR helburua) dira, eta hartzapen berezia ezartzen da sail bakoitzerako, garrantzi erlatiboaren eta funtzioaren mugen arabera, hala badagokio. Urtero, sozietatearen lizentziaren eta Ordainketen Batzordeak ordainsari aldakorren proposamena aztertzen du eta aurkeztu egiten da, Administrazio Kontseiluak onar dezan.

2022an epe luzeko ordainsari aldakorreko plan osagarri bat amaitu zen, identifikatutako kolektiboaren zati bat barne hartzen zuena. Plan horren zenbatekoa eta langile onuradunen urteko ordainsari aldakorri dagokion zenbatekoak 4 urteko geroratzeko-politiken, tresna gisako likidazioaren eta hurrengo ekitaldietan arriskuari egokitzeko mekanismoen mende geratu dira, arau-esparruaren eta ordainsari-politikaren arabera.

Era berean, 2022an, Sozietatearen Gobernu Organoek epe luzerako ordainsari aldakorreko urte anitzeko plan berri bat onartu zuten, identifikatutako kolektiboaren zati bat barne hartzen duena eta 2022-2024 hirurtekoa hartzen duena, sozietatearen Talde Ekonomikoaren Plan Estrategikoaren helburuei eta haren helburu espezifikoiei ere lotuta. Aurrekoak kontuan hartuta, kontzeptu horrengatik gehienez ere 2023ri esleitu ahal izango litzaiokien zenbatekoa 63 mila eurokoa izango litzateke kolektibo horri, nahiz eta azken hori aurreikuspen hutsa den Planean ezarritako baldintza guztiak, lorpen-zuhardiandean, beteiko balira. Nolanahi ere, Gobernu Organoek onartutako ordainsariaren gehieneko mugari eta ordainsari aldakorreko eskema guztietarako indarrean dauden zuhurtziazko murrizketei lotuta egongo litzateke.

Erakundearen Administrazio Kontseiluak egiten duen urteko ebaluazio zentral eta independentearen barruan, KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U. enpresaren Ordainsari Politikaren Esparru Markoa aldiari-aldiari eguneratzen da, gertatzen diren barne-aldaketetara eta agintaritza eskudunek ezarritako arau-eskakizunetara egokitzeko.

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2023 ha sido de 3.263 miles de euros, desglosada en 3.091 miles de euros de remuneración fija (importe en el cual se ha incluido la aportación empresarial a una EPSV Empleo para toda la plantilla con contrato fijo en la Sociedad) y 172 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 61 y 53, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIC como compensación por la gestión. En lo que se refiere al colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 1.056 miles de euros, correspondiendo 794 miles de euros a siete altos cargos (dos más que el año anterior: 656 miles de euros de remuneración fija y que incluye la aportación empresarial a la EPSV mencionada anteriormente y 138 miles de euros de remuneración variable) y 262 miles de euros a tres empleados (uno menos que el año anterior: 251 miles de euros de remuneración fija incluyendo la aportación a la EPSV y 11 miles de euros de remuneración variable).

El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de empleados. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U., y, en su caso, en los contratos individuales firmados con algunos altos cargos. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo. Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total; a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula y, para las personas que ejercen funciones de control, existe un máximo de peso en los indicadores de negocio. Respecto del método de cálculo de la remuneración variable se atiende tanto a criterios a nivel de departamento como a la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (beneficio, evolución diferencial comisiones, gastos generales, benchmark, ranking) y no financieros (valoración comercializador, plan departamento, calidad procedimientos, ambiente de control, objetivo ISR), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a las limitaciones de la función, en su caso. Anualmente, la propuesta de remuneración variable se analiza por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la sociedad y se presenta para su aprobación por el Consejo de Administración.

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

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

Como parte de la evaluación anual central e independiente que realiza el Consejo de Administración de la Entidad, el “Marco de Política Retributiva de KUTXABANK GESTION S.G.I.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

Ez dago baloreen finantziario eragiketen, garrantiak berrerrabiltzearen eta errendimendu osoko swapen eragiketen gaineko informaziorik.

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