

FINNK RF CORTO PLAZO, FI

2025ko bigarren seihileko txosten osoa / Informe completo del segundo semestre de 2025

CNMVko erregistro-zk: / N° Registro CNMV: 5859

Kudeatzailea / Gestora:
KUTXABANK GESTION, SGIIC, 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:
A3 (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 participantes 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

Telefonia / Teléfono: 944017014

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: Renta Fija Euro corto Plazo / Epe laburrerako errenta finkoa eurotan

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

Azalpen orokorra / Descripción general

Funtsak esposizio osoaren % 100 inbertitzen du ELGAko jaulkitzaileen eta merkatuen errenta finko publiko eta/edo pribatuan (kotizatutako edo kotizatu gabeko gordailuak eta aktibo monetarioak, likidoak barne), eta % 10 ere errenta finkoko inbertsio kolektiboko erakundeetan.

Inbertitzen duen aktiboek kreditu kalitate altua (A- rating minimoa) zein ertaina izango dute (BBB+ eta BBB- arteko ratinga) edo Espainiako Erresuma une bakoitzean duenaren berdina, txikiagoa balitz. Kalifikatu gabeko emisioen kasuan, jaulkitzailearen ratinga hartuko da kontuan. Rating jaitsierek ez dute saltzera behartzen, aurreko mugak gainditu ditzaketelarik, esposizio osoaren % 10eraino. Ratinga jaistean, funtsak mantendu ahal izango ditu, % 10era arte, adierazitako kalitatea baino gutxiagoko aktiboetan.

Zorroak urtebete baino gutxiago iraungo du.

Dibisa arriskuan esposizioaren % 10 gehienez.

Funtsaren inbertsio estrategiak zorroaren errotazio handia dakar. Horrek gastuak areagotu ditzake eta errentagarritasunari eragin.

Funtsak ez ditu 2009/65/CE Zuzentarauaren irizpideak betetzen.

El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos y activos monetarios cotizados o no cotizados, líquidos), de emisores y mercados de la OCDE, y hasta un 10% en IIC de renta fija.

Los activos en los que invierta tendrán tanto alta calidad crediticia (rating mínimo de A-) como media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual a la del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. En caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. Bajadas sobrevenidas de rating no obligan a su venta, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total. A partir de la fecha en que se produjera la bajada en el rating, el fondo podrá mantener, hasta el 10% señalado, en activos con calidad inferior a la mencionada.

La duración de la cartera será inferior a un año.

Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

El fondo cumple con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE.

Tresna deribatuetakoa eragiketarako / Operativa en instrumentos derivados

Epeldi honetan funtsak ez du eragiketarik egin tresna deribatuekin.

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

Merkatu arrisku totalari esposaketa kalkulatzeko erabilgaitako 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 / Periodo actual	Aurreko denboraldia / Periodo anterior	Aurten / Año actual	2024. urtea / Año 2024
Zorroaren errotazio-indizea (%) / Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Likideziaren batez besteko errentagarritasuna (% urtekotua) / Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	2,47	2,22	2,71

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 CARTERA	61.501,69	42.808,81	696,00	579,00	EUR	0,00	0,00	I	NO
CLASE ESTANDAR	352.529,38	297.115,19	4,00	2,00	EUR	0,00	0,00	I	NO

Ondarea (milaka) / Patrimonio (en miles)

KLASEA / CLASE	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual	2024	2023	2022
CLASE CARTERA	EUR	380	114		
CLASE ESTANDAR	EUR	2.180	305		

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

KLASEA / CLASE	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual	2024	2023	2022
CLASE CARTERA	EUR	6,1843	6,0713		
CLASE ESTANDAR	EUR	6,1827	6,0713		

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.

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 CARTERA	Al Fondo	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	0,02	0,03	Ondarea / Patrimonio
CLASE ESTANDAR	Al Fondo	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	0,02	0,03	Ondarea / Patrimonio

2.2. Portaera / Comportamiento

A) Indibiduala / Individual CLASE CARTERA 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	2024	2023	2022	2020

IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC 1,86 0,43 0,35 0,56 0,51

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 urteetakoa / Últimos 3 años	
	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha
Errentagarritasun txikiena (%) / Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,06	05-03-2025		
Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%)	0,01	15-12-2025	0,04	15-01-2025		

(i) Eskatutako denboraldian antzinatasun minimo bat duten klaseei buruzko informazioa emango da, eta haien inbertsio-bokazioa aldatu ez bada, betiere. Elkarrren segidako bi likidazio-balioen artean izandako errentagarritasun handienak eta txikienak 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	2024	2023	2022	2020
Likidazio-balioa / Valor liquidativo	0,17	0,06	0,17	0,17	0,25				
Ibex -35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
urte 1 Altxorraren Letrak / Letra Tesoro 1 año	0,34	0,22	0,26	0,40	0,44				

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	2024	2023	2022	2020

Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) / VaR histórico del valor liquidativo (iii)

81,99	81,99	87,83	95,18	104,86
-------	-------	-------	-------	--------

(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)

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	2024	2023	2022	2020

Gastuen ratioa guztira (iv) Ratio total de gastos (iv)

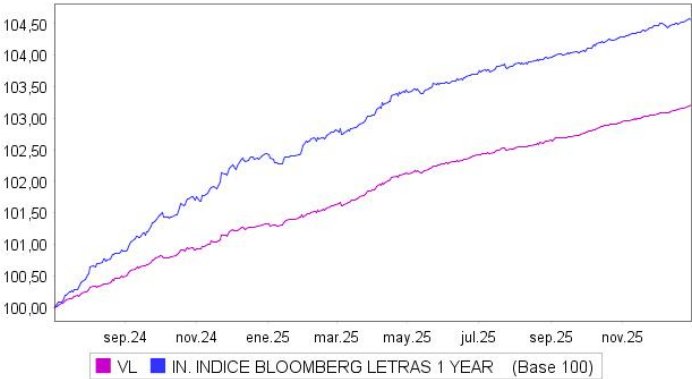
0,32	0,07	0,07	0,07	0,13	1,62
------	------	------	------	------	------

(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-salerosketaren 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.

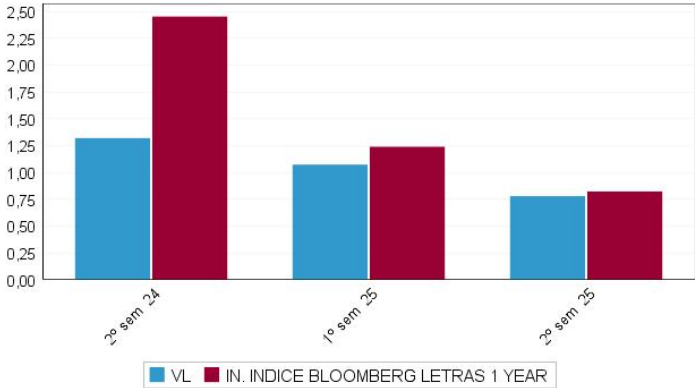
Likidazio-balioaren bilakaera azken 5 urteetan / Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



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

Rentabilidad



2.2. Portaera / Comportamiento

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

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	2024	2023	2022	2020

IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC

1,83	0,43	0,35	0,56	0,49
------	------	------	------	------

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 (%)	-0,01	08-12-2025	-0,06	31-01-2025		
Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%)	0,01	15-12-2025	0,04	15-01-2025		

(i) Eskututako 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	2024	2023	2022	2020

Likidazio-balioa / Valor liquidativo

0,18	0,06	0,17	0,17	0,27
------	------	------	------	------

Ibex -35

16,21	11,58	12,59	23,89	14,53
-------	-------	-------	-------	-------

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

Hegazkortasuna (ii) / Volatilidad (ii) de:	Metatua Aurtun / 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	2024	2023	2022	2020
urte Altxorraren Letrak / Letra Tesoro año	0,34	0,22	0,26	0,40	0,44				
Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) / VaR histórico del valor liquidativo (iii)	0,21	0,21	0,24	0,28	0,33				

(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.

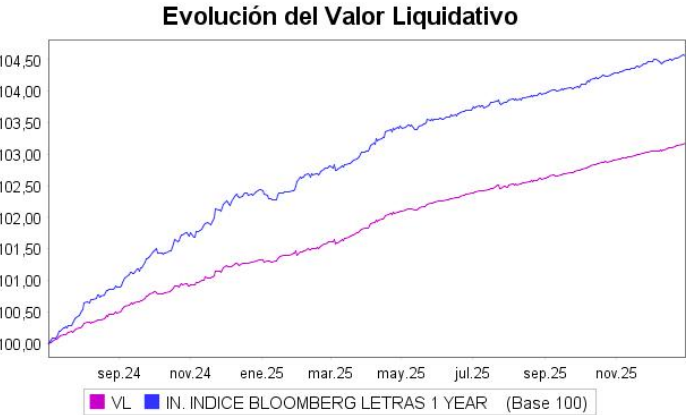
Gastuak (ondarearen batez bestekoaren gaineko %) / Gastos (% s / patrimonio medio)

	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	2024	2023	2022	2020
Gastuen ratioa guztira (iv) Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,07	0,07	0,07	0,13	1,61			

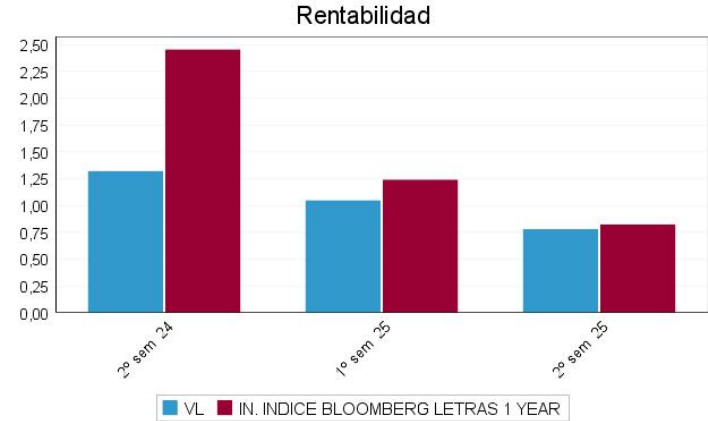
(iv) Erreferentziako epealdian izandako zuzeneko gastu guztiak sartuta: ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa, gordailuzainaren komisioa, auditoria, banku-zerbitzuak (finantzaketa-gastuak izan ezik) eta kudeaketa korronteko bestelako gastuak, epealdiko batez besteko ondarearen portzentajearen adierazita. Ondarearen % 10 baino gehiago beste IKE batzuetan inbertitzen duten funtsak/konpartimentuak direnean, harpidetza eta errenboltsuko 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 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



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	7.201.290	392.384	0,73
Nazioarteko Errenta Finkoa / Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Errenta Finko Mistoa Eurotan / Renta Fija Mixta Euro	1.514.151	95.673	0,92
Nazioarteko Errenta Finko Mistoa / Renta Fija Mixta Internacional	774.760	69.423	1,22
Errenta Aldakor Mistoa Eurotan / Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Nazioarteko Errenta Aldakor Mistoa / Renta Variable Mixta Internacional	2.818.022	123.985	2,77
Errenta Aldakorra Eurotan / Renta Variable Euro	2.049.721	299.249	7,72
Nazioarteko Errenta Aldakorra / Renta Variable Internacional	5.580.646	649.316	9,19
Kudeaketa Pasiboko IKE (I) / IIC de Gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Etekin Finkoko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Etekin Aldakorreko Bermatua / Garantizado de Rendimiento Variable	190.796	5.720	3,16
Berme Partzialekoa / De Garantía Parcial	0	0	0,00
Erretornu Absolutua / Retorno Absoluto	0	0	0,00
Globala / Global	646.609	92.983	-3,21
Epe laburrerako likidazio-balio aldakorreko merkatu monetarioko funtsa / FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.188.872	38.753	0,80
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	952.698	19.514	0,78
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	3.976.388	78.101	0,58

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	27.893.953	1.865.101	3,08
--------------------------------	------------	-----------	------

* 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	1.881	73,49	1.957	93,86
Barneko zorroa / Cartera interior	446	17,40	0	0,00
Kanpoko zorroa / Cartera exterior	1.428	55,77	1.939	92,96
Inbertsio-zorroaren interesak / Intereses de la cartera de inversión	8	0,32	19	0,90
Inbertsio zalantzarriak, berankorrak edo auzitan daudenak / Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIKIDEZIA (DIRUZAINNTZA) / LIQUIDEZ (TESORERIA)	661	25,83	118	5,67
(+) GAINERAKOAK / RESTO	17	0,68	10	0,47
ONDAREA GUZTIRA / TOTAL PATRIMONIO	2.560	100,00	2.085	100,00

Oharra: 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)	2.085	419	419	
(+/-) Harpidetzak / itzulketak (garbia) / Suscripciones / reembolsos (neto)	21,13	95,07	108,00	-72,22
(-) Banatutako mozkin gordinak / Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Etekin garbiak / Rendimientos netos	0,78	1,11	1,86	-12,22
(+) Kudeaketako etekinak / Rendimientos de gestión	0,92	1,31	2,19	-12,15
(+) Interesak / Intereses	1,05	1,16	2,20	12,38
(+) Dibidenduak / Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultado en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,15	0,00	-203,19
(+/-) Errenta aldakorrekoko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Gordailuetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Deribatuak emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-297,62
(+/-) IKEetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Bestelako emaitzak / Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Bestelako etekinak / Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Jasanarazitako gastuak / Gastos repercutidos	-0,14	-0,20	-0,34	-11,07
(-) Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,12	27,78
(-) Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	27,71
(-) Kanpoko zerbitzuen gastuak / Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	1,66
(-) Kudeaketa arrunteko bestelako gastuak / Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,07	-0,09	-57,11
(-) Jasanarazitako bestelako gastuak / Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-26,22
(+) Sarrerak / Ingresos	0,00	0,00	0,00	250.800,00
(+) 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	250.800,00
ORAINGO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	2.560	2.085	2.560	

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.

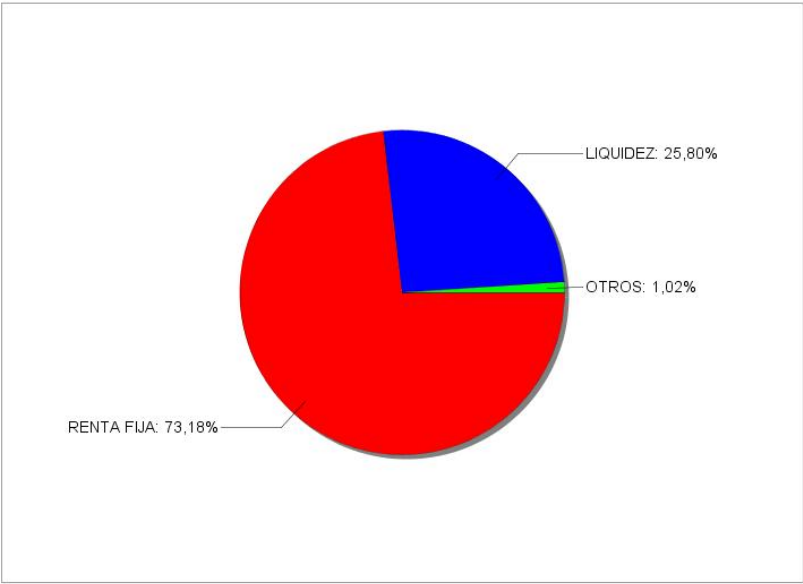
Inbertsioa eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldia / Período actual		Aurreko denboraldia / Período anterior	
		Merkatuko balioa / Valor de mercado	%	Merkatuko balioa / Valor de mercado	%
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
LETRA ESTADO ESPAÑA 1,94 2026-07-10	EUR	49	1,92	0	0,00
BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	396	15,49	0	0,00
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		446	17,41	0	0,00
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00	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
ERRENTE FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		446	17,41	0	0,00
ERRENTE FINKO KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EF GUZTIRA / TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	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	%
ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
ERRENTA FINKOA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA		446	17,41	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 / 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 RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
BARNEKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		446	17,41	0	0,00
BONO ESTADO ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	326	15,64
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	326	15,64
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.428	55,77	1.612	77,32
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00	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		1.428	55,77	1.939	92,96
ERRENTA FINKO KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EF 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		1.428	55,77	1.939	92,96
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 / 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 RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
KANPOKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.428	55,77	1.939	92,96
INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.873	73,18	1.939	92,96

Oharra: Denboraldia hiru hilekoaren 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 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
----------------------	----------------------	---	--

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 ordezte		X	e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Erakunde gordailuzaina ordezte		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

314084 egintza aipagarria, 18/12/2025koa
Bestelako egintza aipagarriak
Mozteko orduaren aldaketa 2024ko abenduaren 24 eta 31n

Hecho relevante 314084 del 18/12/2025
Otros hechos relevantes
Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2025

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. Erreglamendu egindako aldaketa txikiak		X	b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Kudeatzailea eta gordailuzaina talde berekoak dira (BMLko 4. artikulua 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 abalaturako baloreak edo tresnak erosi dira, edo horietakoren bat kolokatzailer, 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 kontrolalderdia 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

Epearen amaieran, partaide batek partaidetza nabaria du fondoan:
1. Partaideak: %71,66 Ondarearekiko (1.834.449,16 euro).
Gordailuzainak saltzaile gisa jardun duen erosketa-eragiketen zenbatekoa 1.900.000,00 euro da, %0,47 beraz.
Funtsak euro-zenbatekoak lotutako beste operazio batzuk egin ditu 327,03 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.

Al cierre del periodo existe un partícipe que ostenta una participación significativa en el Fondo:
Partícipe 1: 71,66% s/ Patrimonio (1.834.449,16 euros).
El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.900.000,00 euros, suponiendo un 0,47%.
El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 327,03 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

1. MERKATUEN EGOERA ETA FUNTSAREN BILAKAERA.

a) Kudeatzailearen/sozietatearen ikuspegia merkatuen egoerari buruz.

2025eko bigarren seihilekoaren ezaugarria udaberrian merkatuak tenkatu zituen arrisku-testuinguruaren pixkanakako normalizazioa izan da; izan ere, AEBko muga-zergen agendak iragarki disruptiboetatik alde biko luzapenetara eta akordioetara igaro dira, eta horrek ziurgabetasuna murriztu du eta arrisku-aktiboek urtean metatutako goranzko tartea

sendotu du. Diru-politikan, dibergentzia areagotu zen: Erreserba Federalak irailean murrizketei ekin zien berriro, eta urrian eta abenduan interes-tasak jaitsi zituen berriro. Aldiz, EBZk, ekainera arte metatutako jaitsiera-zikloaren ondoren, gordailuaren interes-tasa % 2,0an mantentzea erabaki zuen, proiektzio berrien eta merkataritza-tentsioen bilakaeraren zain. Bestalde, Japoniako Bankuak interes-tasen beste igoera bat burutu zuen abenduan, soldaten eta prezioen presioek bere horretan jarraitzen zutela baieztatu baitzen, eta monetaren normalizazioan aurrera egin zen. Esparru horretan, arrisku-aktiboek portaera eraikitzailea izan zuten. Errenta aldakorrean, sei hilekoa balantze positiboekin amaitu zen indize handi gehienetan; lidergoa, oraindik ere, adimen artifizialaren gaiek eta finantza-baldintzen hobekuntzek zuten. Aurrerapen hauek nabarmendu ziren: S&P 500 (+% 10,32 epealdian), Nasdaq 100 (≈+% 19,0), Eurostoxx 50 (+% 9,17), Ibex 35 (≈+% 24,2) eta Nikkei (+% 24,3), FEDen aldaketan eta merkataritzako beldurren normalizazioan babestuta. Bestalde, aktibo emergenteek garatuen aldean portaera erlatibo hobea erakutsi zuten berriz ere, MSCI Emerging-ek % 14tik gorako igoerak izan baitzituen USDn ekitaldi-itxieran. Errenta finko subiranoan, zati laburrak hobeto jaso zuen aldaketa moldakorra: 2 urterako Treasuryk % 3,47 inguruan amaitu zuen abenduan, eta 10 urterakoak % 4,18an, kurba desinbertituta eta malda positiboarekin; eurogunean, 10 urterako bund-ak % 2,85 inguruan itxi zuen, eta periferiak estutze nabarmena finkatu zuen, BTP-Bund diferentziala 65 – 70 pb inguruan zuela, 2009tik ikusi gabeko mailak izan dira. Bestalde, 12 hilabeterako Espainiako letraren BETak % 2,04ko mailan itxi zuen epealdia. Kredituan, arriskuagatik goseak hobera egin zuen, eta Europako high yield diferentziales — iTraxx Crossover 5Y — 240 - 250 pb-ko eremuan amaitu zuten aldia, hazkunde moderatuarekin eta neurrizko ezbehar-tasarekin bateragarriak diren tarteen barruan. Dibisetan, euroak dolarren aldean balioa irabazi zuen modu ordenatuan urtean zehar; irailean 1,18 izatera iritsi zen eta 2025a 1,175 inguruan itxi zuen. Yenak, berriz, balioa galdu zuen azken txanpan, USD/JPYen hileko batez bestekoak 156 ingurukoak izan baitziren, Japoniako Bankuak pazientzia izan zuen eta espektatiba fiskalak hedakorrak izan ziren testuinguruan. Arlo geopolitikoan, Ekialde Ertaineko tentsio-gertakariak gorakada iragankorrak ekarri zituzten petrolioan eta estaldura-aktiboetan, baina haien makro eta merkatu eragina mugatua izan zen, ez baitzen eskaintzaren etenaldi iraunkorrik gauzatu.

b) Hartutako inbertsio erabaki orokorrak

Europako bonu subiranoen defentsa-estrategiarekin jarraitu zen, Frantzia, Alemania, Italia eta Espainiaren arteko txandakatze txikiak eginez. Azken jaulkipenak gehitu ziren, epemugak mailakatzeko eta malgutasuna hobetzeko. Ikuspegia egonkortasunean eta iraupen-kontrollean mantendu zen, zorroaren egitura orokorrean aldaketa nabarmenik egin gabe.

c) Erreferentzia indizea.

Funtsa ez da kudeatzen inolako indizeri erreferentzia eginez (funtsa aktiboa da). Klase estandarren errentagarritasuna sei hilekoan % 0,78koa izan da, eta zorroarena % 0,78koa, Altxorren Letrarena baino txikiagoa urtebetean, % 0,82koa izan baita.

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

Aldi horretan, funtsaren partaideen kopurua 581etik 700era pasatu da; 696 zorro motakoak izan dira eta 4 klase estandarrekoak. Halaber, funtsaren ondarea 474 mila euro igo da, eta epealdiaren amaieran 2.560 mila eurokoa da ondarea; 380 mila euro zorroko klasekoak dira eta 2.180 mila euro klase estandarrekoak. Epealdiko errentagarritasun garbia % 0,78koa izan da klase estandarrean eta % 0,78koa zorroko klasean. Egingako gastuek % 0,14ko eragina izan dute klase estandarren errentagarritasunean eta % 0,14koa zorroko klasean. Epea ixtean, funtsaren ondarea ez da iristen eskatutako gutxienekora. 2026ko abenduan ondarearen gutxieneko zenbatekora iristeko behar diren ahailekin guztiak egiten ari gara.

e) Funtsaren errendimendua kudeatzailearen gainerako funtsekin alderatuta.

Klase estandarren eta zorro-klasearen errentagarritasunak kudeatzailearena (% 3,08) baino % 2,3 eta % 2,3 txikiagoak izan dira, hurrenez hurren. Funtsaren inbertsio bokazio espezifikoak da errentagarritasun diferentzia horren arrazoiak.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA.

a) Epealdian egindako inbertsio zehatzak.

Zorroak Europako zor subiranoa handitu du, Italiako Estatuaren bonuetan, Europar Batasuneko letratan eta Frantziako azken jaulkipenetan igoerak eginez. Alemaniako bonuetan eta Frantziaren aurreko zorretan posizioak murriztu ditu, iraupena eta dibertsifikazioa doituz merkatu garatueta egonkortasuna mantentzeko. Horrela, erreferentziako datan (2025/12/31) funtsaren errenta finkoko zorroak 0,38 urteko batez besteko bizitza mantendu du eta % 2,46ko batez besteko BET gordina (hau da, IFri egoztekoak diren gastuak eta komisioak deskontatu gabe) merkatu prezioetan.

b) Baloreen mailegu operatiba.

E/A

c) Operatiba deribatuetan eta aktiboak aldi baterako eskuratzea.

Funtsak, epealdiaren amaieran, ez du posiziorik mantentzen tresna deribatuetan. Epealdian zehar ez da tresna deribatuturik erabili.

d) Inbertsioei buruzko bestelako informazioa.

Kreditu-kalitate txikiko errenta finkoko jaulkipenen ehunekoa, 2025/12/31n, % 0koa izan da.

Epealdian zehar rating-aldaketak izan dira zorroa osatzen duten aktiboen artean. Espainia Estatua eta Italia Estatua jaulkitzaileetan igoerak, ondarearen % 28,37 hartu baitute.

3. ERRENTAGARRITASUN HELBURU ZEHATZAREN BILAKAERA.

E/A

4. FUNTSAK BERE GAIN HARTUTAKO ARRISKUA.

Bi mota horien arrisku-maila, hegakortasunaren arabera neurtuta, % 0,06koa da aldiaren amaieran, eta Altxorren Letrak, berriz, % 0,22koa urtebeterako.

5. ESKUBIDE POLITIKOAK BALIATZEA.

E/A

6. CNMV INFORMAZIOA ETA OHARRAK.

E/A

7. FUNTS SOLIDARIOAREN ERAKUNDE ONURADUNAK ETA HORIEI EMANDAKO ZENBATEKOA.

E/A

8. ANALISI ZERBITZUTIK ERATORRITAKO KOSTUAK.

E/A

9. HELBURU BEREZIKO BANAKETAK (SIDE POCKETS).

10. MERKATU IKUSPEGIAK ETA FUNTSAREN AURREIKUSTEKO MODUKO JARDUKETA.

Datozen hilabetei begira, interes-tasen testuinguru egonkorra espero dugu, inflazioak moteltzen jarraitzen badu beheranzko doikuntzak egiteko aukerarekin. Inbertsioak kalitate handiko jaulkitzaileetan eta defentsa-sektoreetan oinarritzen dira, eta hegakortasun txikiagoz eta moneta-normalizazioaz baliatu beharko lirateke. Ez dugu bat-bateko aldaketarik espero politika ekonomikoan, baina adi jarraitzen dugu unean uneko tentsio-aldiak sor ditzaketen arrisku geopolitikoei. Testuinguru horretan, egungo osaerak erresilientzia eta aukerak atzemateko gaitasuna eskaintzen ditu, hazkunde moderatuko egoera batean.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por la progresiva normalización del contexto de riesgos que había tensionado a los mercados en primavera, con la agenda arancelaria de EEUU transitando desde anuncios disruptivos hacia prórrogas y acuerdos bilaterales que han reducido la incertidumbre y permitido que los activos de riesgo consoliden el tramo alcista acumulado en el año. En política monetaria, se acentuó la divergencia: la Reserva Federal reanudó los recortes en septiembre y volvió a bajar los tipos en octubre y diciembre, mientras el BCE, tras el ciclo de bajadas acumulado hasta junio, optó por mantener el tipo de depósito en el 2,0% durante el resto del periodo a la espera de nuevas proyecciones y de la evolución de las tensiones comerciales. Por su parte, el Banco de Japón culminó en diciembre una nueva subida de tipos al confirmar la persistencia de presiones salariales y de precios, avanzando en la normalización monetaria. En este marco, los activos de riesgo ofrecieron un comportamiento constructivo. En renta variable, el semestre terminó con balances positivos en la mayoría de los grandes índices, con un liderazgo todavía vinculado a la temática de inteligencia artificial y a la mejora de las condiciones financieras. Destacaron los avances del S&P 500 (+10,32% en el periodo), el Nasdaq 100 (~+19,0%), el Eurostoxx 50 (+9,17%), el Ibex 35 (~+24,2%) y el Nikkei (+24,3%), apoyados en el giro de la Fed y en la normalización de los temores comerciales. Por otro lado, los activos emergentes volvieron a exhibir mejor comportamiento relativo frente a los desarrollados, con el MSCI Emerging anotando subidas de más del 14% en USD a cierre de ejercicio. En renta fija soberana, la parte corta recogió mejor el giro acomodaticio: el Treasury a 2 años terminó diciembre en torno al 3,47% y el 10 años en el 4,18%, con la curva ya desinvertida y con pendiente positiva; en la zona euro, el bund a 10 años cerró cerca del 2,85% y la periferia consolidó un estrechamiento notable, con el diferencial BTP-Bund alrededor de 65–70 pb, niveles no vistos desde 2009. Por su parte, la TIR de la letra española a 12 meses cerraba el periodo en niveles de 2,04%. En crédito, el apetito por riesgo mejoró y los diferenciales high yield europeos —iTraxx Crossover 5Y— finalizaron el periodo en la zona de 240–250 pb, dentro de rangos compatibles con un crecimiento moderado y una siniestralidad contenida. En divisas, el euro se apreció de forma ordenada frente al dólar durante el año, llegando a tocar 1,18 en septiembre y cerrando 2025 cerca de 1,175, mientras que el yen volvió a depreciarse en el tramo final con el USD/JPY moviéndose de nuevo en medias mensuales próximas a 156, en un contexto de Banco de Japón paciente y expectativas fiscales expansivas. En el plano geopolítico, los episodios de tensión en Oriente Medio introdujeron repuntes transitorios en el crudo y en los activos de cobertura, pero su efecto macro y de mercado resultó acotado al no materializarse interrupciones duraderas de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se continuó con una estrategia defensiva en bonos soberanos europeos, realizando pequeñas rotaciones entre Francia, Alemania, Italia y España. Se incorporaron emisiones recientes para escalonar vencimientos y mejorar la flexibilidad. El enfoque se mantuvo en estabilidad y control de duración, sin cambios relevantes en la estructura general de la cartera.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo). La rentabilidad de la clase estándar en el semestre ha sido de 0,78%, y de la clase cartera de 0,78%, inferior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,82%.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 581 a 700, correspondiendo 696 a la clase cartera y 4 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 474 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 2.560 miles de euros, correspondiendo 380 miles de euros a la clase cartera y 2.180 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,78% para la clase estándar y del 0,78% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,14% para la clase estándar y de un 0,14% para la clase cartera.

A cierre del periodo el patrimonio del fondo no alcanza el mínimo requerido. Se están realizando todos los esfuerzos necesarios para llegar al importe mínimo de patrimonio en diciembre 2026.

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

Las rentabilidades de la clase estándar y clase cartera han sido respectivamente un 2,3% inferior y un 2,3% inferior a la de la media de la gestora (3,08%). 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.

La cartera amplía deuda soberana europea con aumentos en bonos del Estado italiano, letras de la Unión Europea y emisiones francesas recientes. Reduce posiciones en bonos alemanes y deuda francesa anterior, ajustando duración y diversificación para mantener estabilidad en mercados desarrollados. Con todo, a la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,46%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 31/12/2025 el 0%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Estado España, Estado Italia, que han supuesto un 28,37% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,06% frente al 0,22% de la Letra del Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses esperamos un entorno de tipos estable con posibilidad de ajustes a la baja si la inflación sigue moderándose. Las inversiones, centradas en emisores de alta calidad y sectores defensivos, deberían beneficiarse de una menor volatilidad y de la normalización monetaria. No esperamos cambios bruscos en la política económica, aunque seguimos atentos a riesgos geopolíticos que podrían generar episodios puntuales de tensión. En este contexto, la composición actual ofrece resiliencia y capacidad para capturar oportunidades en un escenario de crecimiento moderado.

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

Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Legearen 46bis.1 artikulua betez, KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U.k adierazten du Sozietate Kudeatzailleak 2025ean bere langileei sortutako ordainsariaren guztizko zenbatekoa 3.726 mila eurokoa izan dela, honela banakatuta: 3.490 mila euroko ordainsari finkoa (zenbateko horretan sartu da Sozietatearen kontratu finkoa duten langile guztientzat sortutako BGAE Enplegua bati enpresak egindako ekarpena) eta 236 mila euroko ordainketa aldakorra. Onuradunen kopurua 66 eta 59 izan da, hurrenez hurren. Ez dago IKESKek kudeaketaren ordainetan lortutako IICen etekinetakoa partaidetzan oinarritutako ordainsaririk.

Identifikatutako kolektiboari dagokionez, zeinaren jarduerak eragin materiala izan baitezake sozietatearen arrisku-profilean, ordainsariaren zenbateko agregatua 1.281 mila eurokoa da. Kopuru horretatik, 909 mila euro zuzendaritza-postua duten zortzi pertsonari dagozkie (7, ekitaldiaren amaieran), honela banatuta: 813 mila euro ordainsari finkoa (BGAErako enpresa-ekarpena barne) eta 96 mila euro ordainsari aldakorra, 2025ean sortutakoa, eta 372 mila euro zazpi pertsonari (6, ekitaldiaren amaieran). Horietatik 352 mila euro ordainsari finkoa dira (BGAErako ekarpena barne), eta 20 mila euro ordainsari aldakorra, 2025ean sortutakoa.

Ordainsariaren kalkulua antzekoa da langile talde ezberdinentzat. Ordainsari finkoa KUTXABANK GESTION S.G.I.C., S.A.U.ren lan hitzarmenean arautua dago eta, hala badagokio, banako kontratuetan ere bai. Ordainsari aldakorra urtekkoa 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, eta maila indibidualean, ezin du ordainsari finkoaren % 25 gainditu. Halaber, kontrol funtzioak burutzen dituzten pertsonentzat aplikatzeko negozioaren adierazleetan gehiengo bat dago.

Ordainsari aldakorra kalkulatzeko metodoari dagokionez, eboluzioaren eta lotutako irizpideak banakako ebaluazioari erreparatzen zaie. Irizpide hauek aplikatzen dira: finantzarioak (kudeatutako ibilgailuen ondarearen, marjinaren eta errentagarritasunaren bilakaera, baita Sozietatea dagoen Talde Ekonomikoari lotutako metrikak ere) eta ez-finantzarioak (ISRrekin lotutako helburuen eta sail bakoitzaren helburu espezifikoek betetze-maila, eta banakako jardueraren ebaluazioa). Sail bakoitzerako haztapen bereizia ezartzen da, garrantzi erlatiboaren eta haren izaeraren arabera. Urtero, Izendapenen eta Ordainketen Batzordeak ordainketa aldakorreko proposamena aztertzen eta ebaluatzen du eta, ondoren, Administrazio Batzordeari aurkezten zaio, hark onar dezan.

2021ean eta 2024an, epe luzeko ordainsari aldakorreko bi plan osagarri indargabetu ziren. Horietan, identifikatutako kolektiboaren zati bat sartzen zen, eta sortutako zenbatekoa eta langile onuradunen urteko ordainsari aldakorri dagozkion zenbatekoak 4 urteko geroratzeko-politiken, tresna gisako likidazioaren eta hurrengo ekitaldietako arriskuari egokitzeko mekanismoen mende geratu dira, arau-esparruaren eta ordainsari-politikaren arabera.

Era berean, 2025ean, Sozietatearen Gobernu Organoek epe luzerako ordainsari aldakorreko urte anitzeko plan berri bat onartu zuten, identifikatutako kolektiboaren zati bat barne hartzen duena eta 2025-2027 hirurtekoa hartzen duena, Sozietatearen Talde Ekonomikoaren Plan Estrategikoaren helburuei eta haren helburu espezifikoek ere lotuta. Aurrekoak kontuan hartuta, kolektibo horri kontzeptu horrengatik 2025ean esleitu zaion zenbatekoa 68 mila eurokoa izan da, azken hori ekitaldia ixtean zeuden datutan oinarritutako aurreikuspen hutsa bada ere. Nolanahi ere, Gobernu Organoek onartutako ordainsariaren gehieneko mugari eta ordainsari aldakorreko eskema guztietarako indarrean dauden zuhurtziazko murrizketek 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 aldian-aldian 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 devengada por la Sociedad Gestora a su personal en 2025 ha sido de 3.726 miles de euros, desglosada en 3.490 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 236 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 66 y 59, 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 1.281 miles de euros. De esta cifra 909 miles de euros corresponden a ocho personas con puesto directivo (7 a cierre de ejercicio), desglosado en 813 miles de euros de remuneración fija (incluida la aportación empresarial a la EPSV) y 96 miles de euros de remuneración variable devengada en 2025 y 372 miles de euros a siete personas (6 a cierre de ejercicio), de los que 352 miles de euros corresponden a la remuneración fija (incluida la aportación a la EPSV) y 20 miles de euros a la remuneración variable devengada en 2025.

El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de personas empleadas. 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. 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 y a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula. Asimismo, existe un peso máximo de los indicadores de negocio aplicable a las personas que ejercen funciones de control. Respecto del método de cálculo de la remuneración variable, se toman en consideración tanto criterios asociados a la evolución de cada departamento como la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (evolución del patrimonio, del margen y de la rentabilidad de los vehículos gestionados, así como métricas asociadas al Grupo Económico al que pertenece la Sociedad) y no financieros (grado de cumplimiento de los objetivos relacionados con ISR y específicos de cada departamento, así como evaluación del desempeño individual), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a la naturaleza del mismo. Anualmente, la Comisión de Nombres y Retribuciones analiza y evalúa la propuesta de remuneración variable y, posteriormente, ésta se presenta al Consejo de Administración para su aprobación.

En 2021 y 2024 vencieron dos planes complementarios de retribución variable a largo plazo que incluían a una parte del colectivo identificado, cuya cantidad devengada, así como los importes correspondiente 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 2025 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 2025-2027, 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 2025 por este concepto a este colectivo ha ascendido a 68 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 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

Aldi horretan, zor publikoaren inguruan aldi bereko eragiketak egin dira, funtsaren likidezia kudeatzeko 1.900.000,00 euro eskudirutan eta guztizko 195,49 euroko etekinarekin. Aldi horretan, zor publikoaren inguruan aldi bereko eragiketak egin dira, egun bateko iraungitze datarekin, CECABANK, S.A.-ren kontrapartearekin, IKE-aren likidezia kudeatzeko 1.860.000,00 euro eskudirutan eta guztizko 182,62 euroko etekinarekin. Aldi horretan, zor publikoaren inguruan aldi bereko eragiketak egin dira CECABANK, S.A. kontrapartearekin, egun bateko eta aste bateko iraupenekoak, IKE likidezia kudeatzeko 40.000,00 euro eskudirutan eta guztizko 12,87 euroko etekinarekin.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 1.900.000,00 euros y un rendimiento total de 195,49 euros.

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 1.860.000,00 euros y un rendimiento total de 182,62 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 40.000,00 euros y un rendimiento total de 12,87 euros.