

KUTXABANK COMPROMISO SOLIDARIO SOSTENIBLE, FI

Informe completo del segundo semestre de 2024

Nº Registro CNMV: 3217

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

Grupo Gestora: KUTXABANK

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECABANK, S.A.

Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>.

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

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

Teléfono: 944017014

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

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

El fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art.9 Reglamento(UE) 2019/2088) para abordar 4 retos medioambientales:

protección de ecosistemas, uso eficiente de recursos, descarbonización del transporte y energías renovables.

Invierte 20-40% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada,

de emisores/mercados OCDE o emergentes (sin límite), incluyendo bonos verdes, sostenibles y ligados a sostenibilidad, depósitos,

activos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes),

incluyendo hasta 10% en bonos convertibles y/o contingentes convertibles (normalmente perpetuos, y de producirse la contingencia

pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del FI).

Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de R. España en cada momento, y

hasta 30% en baja calidad (inferior a BBB-), incluyendo hasta 5% sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán

mantenerse hasta un 10%.

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

Duración media cartera renta fija: entre 2-8 años.

Exposición riesgo divisa: 0-100%.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera (%)	2,04	0,12	2,10	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,53	3,95	3,74	3,29

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

2.1. Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	2.690.625,30	2.935.209,94
Nº de partícipes	569,00	623,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	20.133	7,4825
2023	23.793	7,2447
2022	25.353	6,8913
2021	33.264	8,0659

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

Comisión de gestión						Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período			Acumulada				Período	Acumulada	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A) Individual Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
	Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019

Rentabilidad IIC

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

Rentabilidad mínima (%)

Rentabilidad máxima (%)

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019

Valor liquidativo

0,00

Ibex-35

0,00

Letra Tesoro 1 año

0,00

VaR histórico del valor liquidativo (iii)

0,00

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

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

Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019

Ratio total de gastos (iv)

1,63

0,41

0,41

0,51

0,50

1,99

2,03

2,07

1,92

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

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

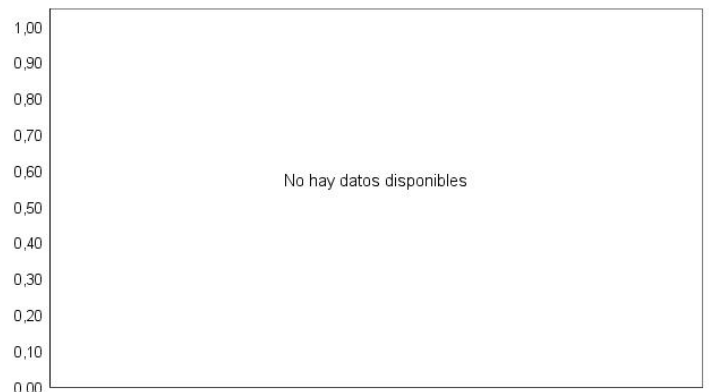
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	6.074.483	385.003	2,83
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.331.945	94.505	3,51

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes	Rentabilidad media**
Renta Fija Mixta Internacional	736.821	69.938	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.323.567	113.280	1,77
Renta Variable Euro	1.765.802	294.363	-0,38
Renta Variable Internacional	5.109.891	665.077	3,32
IIC de Gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	671.612	19.446	2,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	598.203	91.977	-3,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.238.180	24.982	1,55
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro corto Plazo	609.080	13.129	1,69
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.358.959	94.530	1,91
Total fondos	24.818.543	1.866.230	2,23

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.280	95,77	20.967	97,43
Cartera interior	564	2,80	0	0,00
Cartera exterior	18.538	92,08	20.967	97,43
Intereses de la cartera de inversión	178	0,88	-0	-0,00
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	752	3,73	522	2,43
(+) RESTO	101	0,50	30	0,14
TOTAL PATRIMONIO	20.133	100,00	21.519	100,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	21.519	23.793	23.793	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,65	-11,29	-20,01	-27,72
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,11	1,17	3,25	69,76
(+) Rendimientos de gestión	2,95	1,99	4,90	39,92
(+) Intereses	0,46	0,14	0,60	211,10
(+) Dividendos	0,02	0,77	0,81	-97,40
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,26	-0,19	-129,31
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	0,25	3,63	1.188,29
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,02	0,07	239,28
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,15	1,09	0,00	-200,00
(+/-) Otros Resultados	0,00	-0,03	-0,02	-112,51
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,81	-1,65	-2,97
(-) Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	-4,60
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,61
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-1,33
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	142,71
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	116,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	240,45
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	240,45
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	20.133	21.519	20.133	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑA 1,00 2042-07-30	EUR	271	1,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		271	1,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	94	0,47	0	0,00
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	104	0,51	0	0,00
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	95	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		293	1,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564	2,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		564	2,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00

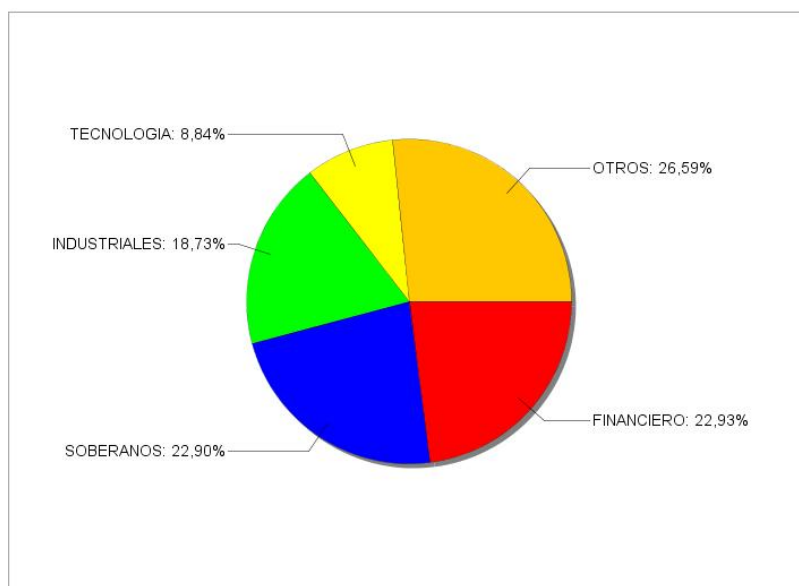
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		564	2,80	0	0,00
BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	511	2,54	0	0,00
BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	200	0,99	0	0,00
BONO ESTADO ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	1.059	5,26	0	0,00
BONO ESTADO BELGICA 2,75 2039-04-22	EUR	284	1,41	0	0,00
BONO ESTADO BELGICA 1,25 2033-04-22	EUR	443	2,20	0	0,00
BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	470	2,33	0	0,00
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,75 2051-06-21	AUD	0	0,00	531	2,47
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.967	14,73	531	2,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BONO FINGRID OY 2,75 2029-12-04	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO VW FIN SERV AG 3,88 2031-11-19	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	92	0,46	0	0,00
BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	86	0,43	0	0,00
BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	107	0,53	0	0,00
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	208	1,03	0	0,00
BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	96	0,48	0	0,00
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	95	0,47	0	0,00
BONO VOLVO CAR AB-B 2,50 2027-10-07	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	193	0,96	0	0,00
BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	173	0,86	0	0,00
BONO MERLIN PROP. SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO TENNET HOLDING BV 1,75 2027-06-04	EUR	195	0,97	0	0,00
CEDULAS BPCE SA 3,13 2034-05-22	EUR	202	1,00	0	0,00
BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	105	0,52	0	0,00
BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	90	0,45	0	0,00
BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	94	0,47	0	0,00
BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	185	0,92	0	0,00
BONO VALMET OY 4,00 2029-03-13	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO NRV.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	175	0,87	0	0,00
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO COMMERZBANK AG 5,25 2029-03-25	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	91	0,45	0	0,00
BONO MERCEDES-BENZ GR 0,75 2030-09-10	EUR	88	0,44	0	0,00
BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	189	0,94	0	0,00
BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	101	0,50	0	0,00
BONO SVENSKA HNDLSBKN 3,75 2034-02-15	EUR	208	1,03	0	0,00
BONO JING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	103	0,51	0	0,00
BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	102	0,50	0	0,00
BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	212	1,05	0	0,00
BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	102	0,51	0	0,00
BONO SPAREBANK I SOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	214	1,06	0	0,00
CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	206	1,03	0	0,00
BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	210	1,04	0	0,00
BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	203	1,01	0	0,00
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	197	0,98	0	0,00
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	202	1,00	0	0,00
BONO AMPRION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	100	0,50	0	0,00
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	203	1,01	0	0,00
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	204	1,01	0	0,00
BONO KFW 0,00 2028-09-15	EUR	1.372	6,81	0	0,00
BONO SPAREBANK I OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	205	1,02	0	0,00
BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	106	0,53	0	0,00
BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	212	1,05	0	0,00
BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	104	0,52	0	0,00
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	99	0,49	0	0,00
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	171	0,85	0	0,00
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	105	0,52	0	0,00
BONO RW E AG 2,75 2030-05-24	EUR	98	0,49	0	0,00
BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	101	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		9.543	47,44	0	0,00
BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	99	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.609	62,66	531	2,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.609	62,66	531	2,47
ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	114	0,57	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	243	1,21	0	0,00
ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	164	0,81	0	0,00
ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	188	0,93	0	0,00
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	165	0,82	0	0,00
ACCIONES SIKA AG	CHF	166	0,83	0	0,00
ACCIONES AALBERTS NV	EUR	129	0,64	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	258	1,28	0	0,00
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	198	0,98	0	0,00
ACCIONES METSO CORP	EUR	131	0,65	0	0,00
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	244	1,21	0	0,00
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	138	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	225	1,12	0	0,00
ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	171	0,85	0	0,00
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	374	1,86	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	361	1,79	0	0,00
ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	294	1,46	0	0,00
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	197	0,98	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC	USD	238	1,18	0	0,00
ACCIONES E.ON SE	EUR	167	0,83	0	0,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	213	1,06	0	0,00
ACCIONES ARCADIS NV	EUR	294	1,46	0	0,00
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	384	1,91	0	0,00
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	119	0,59	0	0,00
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	491	2,44	0	0,00
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	262	1,30	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.930	29,44	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.930	29,44	0	0,00
PARTICIPACIONES UBS MSCI WORLD SRI U	EUR	0	0,00	658	3,06
PARTICIPACIONES JSS SUSTAINABLE E II	EUR	0	0,00	215	1,00
PARTICIPACIONES JSS SUS E.G.L.DIV.110	EUR	0	0,00	432	2,01
PARTICIPACIONES BNP CR BOND I-3	EUR	0	0,00	3.657	16,99
PARTICIPACIONES BNPPEASY EUR CORP BO	EUR	0	0,00	2.157	10,02
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR SRI	EUR	0	0,00	1.269	5,90
PARTICIPACIONES JSS SUSTAINABLE BOND	EUR	0	0,00	4.088	19,00
PARTICIPACIONES JSS SUSTAIN BOND I	EUR	0	0,00	2.801	13,02
PARTICIPACIONES JSS SUSTAIN EQ-GLB M	USD	0	0,00	871	4,05
PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP ESG	EUR	0	0,00	1.289	5,99
PARTICIPACIONES PICTET QUEST EUROPE	EUR	0	0,00	849	3,95
PARTICIPACIONES ROBECO EUR SDG CR IH	EUR	0	0,00	2.152	10,00
TOTAL IIC		0	0,00	20.438	94,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.538	92,10	20.969	97,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.102	94,90	20.969	97,46

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

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

Distribución Sectores



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X

4. Hechos relevantes

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Hecho relevante 309418 del 03/10/2024

Modificación de elementos esenciales del folleto

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

Hecho relevante 310137 del 18/12/2024

Otros hechos relevantes

Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2024

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o prestado valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

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

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 10.668,97 euros, suponiendo un 0,00%.

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

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la inflación ha acelerado su senda correctiva, perdiendo protagonismo y pasando a un segundo plano en los discursos de las autoridades monetarias. En este entorno, los bancos centrales han virado su política monetaria acometiendo diversos recortes en los tipos de interés y anticipando nuevos movimientos a la baja en los próximos meses. Sin embargo, la victoria electoral de Trump y sus potenciales políticas económicas (tarifas, bajadas de impuestos, etc) han arrojado ciertas dudas en la parte final del semestre en relación a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales. En Europa, por su parte, la economía sigue sin despegar afectada por la debilidad macroeconómica a nivel global, si bien las tasas de empleo se mantienen en niveles saludables por el momento. Adicionalmente, la inestabilidad política en Francia y el adelanto electoral en Alemania abren un nuevo periodo de incertidumbre en el Viejo Continente. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las medidas de expansión económica anunciadas no parecen ser suficientemente contundentes para lograr los objetivos de crecimiento económico prometidos. Por otro lado, a lo largo del semestre, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado mayoritariamente con comportamiento alcista (S&P-500 7,71%, Nasdaq-100 6,75%, Eurostoxx-50 0,04%, Ibex-35 5,95%, Nikkei 0,79%, MSCI Emerging -0,99%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido igualmente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado levemente en el período (6 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado de manera notoria (España mejora en 23 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 42pb). La deuda emergente, por su parte, también ha tenido un buen comportamiento en el período (39 pb de contracción en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el inicio de las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado que el semestre se salde con un notable recorte de tipos en los tramos más cortos mientras que en los plazos más largos el comportamiento ha sido mixto. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado 17 pb hasta niveles de 4,57% mientras que en la parte alemana, ha estrechado 13 pb hasta niveles de 2,37%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto fuertes recortes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años corrige 51 pb mientras que en Alemania la bajada ha sido de 75 pb.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Lo más significativo a lo largo del semestre ha sido el cambio de política de inversión, tras el cual, el fondo tiene como objetivo realizar inversiones sostenibles (art.9

Reglamento(UE) 2019/2088) para abordar 4 retos medioambientales: protección de ecosistemas, uso eficiente de recursos, descarbonización del transporte y energías renovables. Invierte entre el 20 y 40% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija. Dicho cambio se materializó en el mes de octubre.

c) Índice de referencia.

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

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

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

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

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

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

La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la de la media de la gestora (2,23%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 4,74% frente al 0% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, FI es un fondo ético y además solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión (0,70%) a BBK FUNDAZIOA (41.718,44 euros), KUTXA FUNDAZIOA (19.281,03 euros), VITAL FUNDAZIOA (6.449,63 euros), FUNDACION CAJASUR (1.832,45 euros), FUNDACION LATEGI BATUAK (2.700,00 euros) y GUREAK INKLUSIO FUNDAZIOA (2.700,00 euros), cuyos fines son facilitar y promover actuaciones y actividades de lucha contra las situaciones de pobreza y/o exclusión social, facilitando la inserción social y laboral de aquellas personas o colectivos que se encuentran en tal riesgo o situación, colaborando, igualmente con las Entidades Sociales que trabajen con estos colectivos, empresas de inserción y de iniciativa social, así como en proyectos de cooperación al desarrollo de países pobres y otros proyectos de interés social. El montante total donado en el semestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 74.681,55 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. Adicionalmente, la Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC. Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 416,16 euros, siendo los principales proveedores j Safra Sarasin, Sustainability, Allfunds, Santander y BCA. El importe presupuestado para el próximo año es 377,12 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Información de la Política de Remuneración

En cumplimiento del artículo 46bis.I de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2024 ha sido de 3.575 miles de euros, desglosada en 3.363 miles de euros de remuneración fija (importe en el cual se ha incluido la aportación empresarial a una EPSV Empleo para toda la plantilla con contrato fijo en la Sociedad) y 212 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 66 y 55, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la 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 1.147 miles de euros, correspondiendo 802 miles de euros a ocho altos cargos (uno más que el año anterior por una nueva contratación al haber ceses voluntarios en 2024 en este colectivo): 694 miles de euros de remuneración fija y que incluye la aportación empresarial a la EPSV mencionada anteriormente y 108 miles de euros de remuneración variable) y 345 miles de euros a cuatro personas empleadas (una más que en 2023) : (326 miles de euros de remuneración fija incluyendo la aportación a la EPSV y 19 miles de euros de remuneración variable).

El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de empleados. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U., y, en su caso, en los contratos individuales firmados con algunos altos cargos. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo. Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total; a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo 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 se ha asignado en 2024 por este concepto a este colectivo ha ascendido a 47 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión con los datos existentes al cierre del ejercicio, sujeta en todo caso al límite máximo de remuneraciones aprobado por los Órganos de Gobierno, y a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable

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

11. Información del Reglamento

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