

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión por encargo del accionista único de Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

La gestión del Fondo está encomendada a Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitamos a la Entidad depositaria la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

21 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02064

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	13 908 677,38	20 175 433,53
Deudores	13 183,77	131 161,11
Cartera de inversiones financieras	13 300 537,38	19 292 375,88
Cartera interior	377 437,97	564 137,66
Valores representativos de deuda	293 569,94	564 137,66
Instrumentos de patrimonio	83 868,03	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 748 549,93	18 550 558,15
Valores representativos de deuda	8 848 318,08	12 608 554,30
Instrumentos de patrimonio	3 900 231,85	5 929 684,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	12 319,73
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	174 549,48	177 680,07
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	594 956,23	751 896,54
TOTAL ACTIVO	13 908 677,38	20 175 433,53

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 887 162,29	20 132 600,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 887 162,29	20 132 600,43
Capital	-	-
Partícipes	13 896 684,89	19 392 253,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	29 411,39	29 411,39
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(38 933,99)	710 935,63
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	21 515,09	42 833,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 515,09	30 513,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	12 319,73
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 908 677,38	20 175 433,53
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	13 096 843,77	17 341 678,59
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 858 063,96	3 825 350,13
Otros	9 238 779,81	13 516 328,46
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 096 843,77	17 341 678,59

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(277 882,16)	(356 693,42)
Comisión de gestión	(250 020,84)	(327 787,69)
Comisión de depositario	(16 668,11)	(21 853,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 193,21)	(7 052,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(277 882,16)	(356 693,42)
Ingresos financieros	414 589,28	308 310,65
Gastos financieros	(285,16)	(416,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	188 455,33	(96 151,85)
Por operaciones de la cartera interior	3 441,27	(359,34)
Por operaciones de la cartera exterior	176 312,11	(97 614,90)
Por operaciones con derivados	8 701,95	1 822,39
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 169,44)	(5 300,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(360 641,84)	864 762,96
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 557,06)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(355 084,78)	851 316,91
Resultados por operaciones con derivados	-	13 446,05
Otros	-	-
Resultado financiero	238 948,17	1 071 204,70
Resultado antes de impuestos	(38 933,99)	714 511,28
Impuesto sobre beneficios	-	(3 575,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(38 933,99)	710 935,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (38 933,99)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (38 933,99)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	19 392 253,41	29 411,39	-	710 935,63	-	20 132 600,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2025	19 392 253,41	29 411,39	-	710 935,63	-	20 132 600,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(38 933,99)	-	(38 933,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	710 935,63	-	-	(710 935,63)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	666 336,50	-	-	-	-	666 336,50
Reembolsos	(6 872 840,65)	-	-	-	-	(6 872 840,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	13 896 684,89	29 411,39	-	(38 933,99)	-	13 887 162,29

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 710 935,63

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos

710 935,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22 572 793,26	29 411,39	-	1 190 386,22	-	23 792 590,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2024	22 572 793,26	29 411,39	-	1 190 386,22	-	23 792 590,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	710 935,63	-	710 935,63
Aplicación del resultado del ejercicio	1 190 386,22	-	-	(1 190 386,22)	-	-
Operaciones con participes	966 895,82	-	-	-	-	966 895,82
Suscripciones	(5 337 821,89)	-	-	-	-	(5 337 821,89)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	19 392 253,41	29 411,39	-	710 935,63	-	20 132 600,43

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 3 de junio de 2005. Tiene su domicilio social en Plaza Euskadi 5, planta 27, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de junio de 2005 con el número 3217, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en lo sucesivo la Sociedad Gestora, integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no podrá exceder del 2,25%. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido del 1,50%, en ambos ejercicios.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la actividad económica ha estado condicionada por un contexto de elevada incertidumbre geopolítica y macroeconómica, derivada, entre otros factores, de diversos conflictos internacionales, tensiones comerciales, la evolución de la inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con elevados niveles de solvencia y liquidez que le permiten sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene derivados en cartera.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	2 170,78	-
Administraciones públicas deudoras	11 012,99	131 161,11
	<u>13 183,77</u>	<u>131 161,11</u>

Durante el mes de enero de 2026 se ha procedido a la liquidación de los dividendos de acciones nacionales y extranjeras pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El capítulo de “Administraciones públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios tras compensar retenciones soportadas y otros conceptos	8 747,90	131 065,17
Retenciones practicadas en origen	<u>2 265,09</u>	<u>95,94</u>
	<u>11 012,99</u>	<u>131 161,11</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capítulo “Impuesto sobre beneficios tras compensar retenciones soportadas y otros conceptos” recoge el saldo pendiente de cobro de las Administraciones Públicas correspondiente al Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2025 y 2024, por importes de 8.747,90 y 131.065,17 euros, respectivamente, una vez compensadas las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario con el impuesto devengado del correspondiente ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capítulo “Retenciones practicadas en origen” recoge las retenciones pendientes de devolución de las inversiones nacionales del Fondo.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Otros	<u>21 515,09</u>	<u>30 513,37</u>
	<u>21 515,09</u>	<u>30 513,37</u>

El capítulo “Acreedores – Otros” recoge al 31 de diciembre de 2025 y 2024, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	377 437,97	564 137,66
Valores representativos de deuda	293 569,94	564 137,66
Instrumentos de patrimonio	83 868,03	
Cartera exterior	12 748 549,93	18 550 558,15
Valores representativos de deuda	8 848 318,08	12 608 554,30
Instituciones de Inversión Colectiva	3 900 231,85	5 929 684,12
Derivados	-	12 319,73
Intereses de la cartera de inversión	174 549,48	177 680,07
	13 300 537,38	19 292 375,88

En el Anexo I adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo, al 31 de diciembre de 2025. En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	592 737,29	746 105,03
Cuentas en divisa	2 212,81	5 791,56
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	6,13	(0,05)
	594 956,23	751 896,54

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas mantenidas en Cecabank, S.A., depositario, como en Kutxabank, S.A. —incluyendo las mantenidas en Cajasur Banco, S.A.U. hasta su fusión por absorción el 1 de octubre de 2025— ha sido el tipo de interés €STR.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Dentro del epígrafe de "Cuentas en entidades distintas al Depositario" del detalle anterior, se incluyen saldos en cuentas corrientes en Kutxabank, S.A. —incluyendo las mantenidas en Cajasur Banco, S.A.U. hasta su fusión por absorción el 1 de octubre de 2025—, sociedad perteneciente al Grupo Kutxabank. Dichos saldos se derivan de la operatoria de suscripciones y reembolsos, que se realiza sobre las cuentas de los distribuidores, si bien, diariamente hay un flujo de efectivo entre las cuentas de los distribuidores y las cuentas del depositario para minimizar estos saldos.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>13 887 162,29</u>	<u>20 132 600,43</u>
Número de participaciones	<u>1 856 918,37</u>	<u>2 690 625,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,48</u>	<u>7,48</u>
Número de partícipes	<u>428</u>	<u>569</u>

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	3 858 063,96	3 825 350,13
Otros	9 238 779,81	13 516 328,46
	13 096 843,77	17 341 678,59

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 357.565,39 euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	93 362,50	2 712,38	94 126,09	763,59	ES0213679JR9
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	103 616,00	683,07	103 762,81	146,81	ES0344251022
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	95 444,50	2 941,68	95 681,04	236,54	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		292 423,00	6 337,13	293 569,94	1 146,94	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	81 024,24	-	83 868,03	2 843,79	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización.		81 024,24	-	83 868,03	2 843,79	
TOTAL Cartera Interior		373 447,24	6 337,13	377 437,97	3 990,73	



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO AUSTRIA 1,85 2049-05-23	EUR	112 830,00	2 410,33	105 667,33	(7 162,67)	AT0000A2Y8G4
BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	203 140,00	2 769,73	204 330,83	1 190,83	AT0000A33SH3
BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	101 638,92	1 430,08	95 786,75	(5 852,17)	FR001400AQH0
BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	470 335,00	10 515,74	466 158,78	(4 176,22)	IE00BFZRQ242
TOTALES Deuda pública		887 943,92	17 125,88	871 943,69	(16 000,23)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	91 008,50	3 424,83	92 358,31	1 349,81	DE000AAR0322
BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25	EUR	300 190,50	7 598,41	299 079,43	(1 111,07)	XS3009603831
BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	210 686,00	5 627,06	205 073,95	(5 612,05)	XS2595036554
BONO AMPRION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	99 774,50	1 122,41	100 021,42	246,92	DE000A383QQ2
BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	171 779,00	4 417,36	170 831,41	(947,59)	XS2079716937
BONO ARKEMA SA 3,50 2033-09-09	EUR	99 886,00	1 083,73	98 364,92	(1 521,08)	FR0014012IL7
BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	85 721,00	3 310,24	86 272,73	551,73	XS2314312179
BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	91 536,50	2 944,80	92 283,75	747,25	XS2357417257
BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	101 729,50	1 169,73	105 189,93	3 460,43	XS2905432584
BONO BAWAG P.S.K. 3,50 2032-01-21	EUR	200 952,00	6 543,89	201 571,55	619,55	XS2981978989
BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	94 372,00	3 503,91	94 929,28	557,28	FR0014007LL3
BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	103 760,00	3 195,15	104 096,10	336,10	XS2764459363
BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	89 969,00	4 120,29	90 059,96	90,96	FR0013463775
BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	101 092,50	2 744,29	100 811,16	(281,34)	XS2758114321
BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	100 913,50	2 409,02	101 152,19	238,69	FR001400Q7X2
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	198 849,00	1 957,26	195 962,01	(2 886,99)	FR001400SVC3
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99 797,00	2 532,47	100 219,24	422,24	DE000DL19WU8
BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	100 227,00	1 826,39	101 286,75	1 059,75	XS3038553353
BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	212 065,00	(1 308,36)	212 514,25	449,25	XS2698148702
BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	212 051,00	926,93	209 920,85	(2 130,15)	XS2673433814
BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	103 510,00	1 674,06	104 755,61	1 245,61	FR001400QR62
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	105 831,00	4 093,88	105 291,01	(539,99)	PTEDP40M0025
BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	104 687,50	3 048,69	107 612,87	2 925,37	XS2751678272
BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	101 100,50	921,37	103 000,06	1 899,56	XS2904504979
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 4,25 2055-09-09	EUR	100 909,00	1 350,28	99 028,12	(1 880,88)	DE000A4DFWV3
BONO FINGRID OY 2,75 2029-12-04	EUR	100 505,50	103,55	99 620,91	(884,59)	XS2950696869

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	182 856,00	6 302,77	185 776,33	2 920,33	FR0013205069
BONO JING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	104 021,50	3 229,47	102 846,26	(1 175,24)	XS2764264789
BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	99 604,00	3 128,17	100 193,34	589,34	XS2979643991
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	170 625,75	4 371,59	171 401,23	775,48	XS2592658947
BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	201 916,00	1 382,10	201 882,06	(33,94)	XS2905504754
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	202 307,00	625,91	203 747,06	1 440,06	XS2868171229
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	205 213,00	4 108,00	205 947,03	734,03	XS2815980664
BONO MERCEDES-BENZ GR 10,75 2030-09-10	EUR	87 628,50	2 508,61	88 388,58	760,08	DE000A289QR9
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	213 930,00	559,32	215 209,09	1 279,09	XS2672418055
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	201 366,00	4 949,58	201 868,27	502,27	XS2888621922
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	203 843,00	2 498,31	204 662,47	819,47	XS2871577115
BONO NESTE OY 3,75 2030-03-20	EUR	99 944,00	2 943,44	101 925,19	1 981,19	XS3030307865
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	191 524,00	5 069,64	193 064,26	1 540,26	XS2153459123
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	98 265,00	2 011,89	98 914,21	649,21	XS2482887879
BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	101 666,50	2 138,91	101 776,17	109,67	XS2796609787
BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	100 212,00	2 035,94	100 041,54	(170,46)	XS3076318149
BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	103 296,00	2 324,50	104 516,98	1 220,98	XS2601459162
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	205 135,00	3 026,80	205 514,61	379,61	XS2828914767
BONO SPAREBANK 1 SOR-NORGE 4,88 2028-08-24	EUR	106 185,50	(102,41)	107 064,71	879,21	XS2671251127
BONO SVENSKA HNDLSBKN 3,75 2034-02-15	EUR	208 245,00	5 672,82	204 809,52	(3 435,48)	XS2767224921
BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	204 542,00	3 108,31	205 052,70	510,70	XS2831017467
BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	95 991,50	3 303,39	97 761,95	1 770,45	XS2443749648
BONO TRIODOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	99 724,50	1 270,17	100 529,80	805,30	XS3170908118
BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	99 302,50	1 247,93	99 222,61	(79,89)	FR001400SIL1
BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	106 166,50	2 734,57	106 326,91	160,41	IT0005570988
BONO UNIPOL ASSICURAZIONI 3,25 2030-09-23	EUR	100 772,00	739,19	101 468,22	696,22	XS2237434803
BONO VALMET OY 4,00 2029-03-13	EUR	101 123,50	2 938,33	101 886,09	762,59	FI4000567094
BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	101 861,00	330,37	102 980,68	1 119,68	XS2745725155
BONO VOLVO CAR AB-B 2,50 2027-10-07	EUR	97 120,50	1 689,59	98 422,95	1 302,45	XS2240978085
BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	99 737,00	484,50	100 942,51	1 205,51	XS2941605235
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 577 027,75	146 973,35	7 595 451,10	18 423,35	
Emisiones avaladas						
BONO NRW.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	174 391,00	5 310,84	174 189,16	(201,84)	DE000NWB0AJ5

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Emisiones avaladas		174 391,00	5 310,84	174 189,16	(201,84)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	206 851,00	(1 197,72)	206 734,13	(116,87)	XS2722858532
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		206 851,00	(1 197,72)	206 734,13	(116,87)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	106 097,09	-	93 462,57	(12 634,52)	US00790R1041
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	31 574,30	-	44 330,33	12 756,03	US0326541051
ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	65 254,61	-	78 107,81	12 853,20	US0382221051
ACCIONES ARCADIS NV	EUR	117 749,07	-	65 251,44	(52 497,63)	NL0006237562
ACCIONES ARGENX SE	EUR	41 523,43	-	37 273,60	(4 249,83)	NL0010832176
ACCIONES AUTODESK INC	USD	58 543,36	-	56 954,08	(1 589,28)	US0527691069
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	49 643,10	-	45 081,99	(4 561,11)	US11135F1012
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	118 527,94	-	101 210,08	(17 317,86)	US1844961078
ACCIONES DANAHER CORP	USD	77 350,60	-	82 244,37	4 893,77	US2358511028
ACCIONES DESCARTES SYSTEMS GR	CAD	69 727,81	-	46 766,39	(22 961,42)	CA2499061083
ACCIONES E.ON SE	EUR	72 661,51	-	86 430,00	13 768,49	DE000ENAG999
ACCIONES EBARA CORPORATION	JPY	62 320,09	-	102 160,84	39 840,75	JP3166000004
ACCIONES ECOLAB INC	USD	111 569,56	-	120 688,57	9 119,01	US2788651006
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	86 327,34	-	99 190,01	12 862,67	US3364331070
ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	54 291,56	-	45 597,35	(8 694,21)	CA36168Q1046
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	61 068,61	-	59 666,73	(1 401,88)	US3755581036
ACCIONES GRAND CANYON EDUCAT.	USD	52 128,98	-	48 989,66	(3 139,32)	US38526M1062
ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	72 884,17	-	82 175,10	9 290,93	CA4488112083
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	124 591,99	-	147 373,38	22 781,39	DE0006231004
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	37 157,86	-	42 913,37	5 755,51	US46120E6023
ACCIONES ITRON, INC.	USD	51 025,64	-	36 445,14	(14 580,50)	US4657411066
ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	75 563,35	-	69 849,30	(5 714,05)	IE0004927939
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	40 317,69	-	37 455,71	(2 861,989)	IE00BTN1Y115
ACCIONES METSO CORP	EUR	95 697,51	-	148 331,96	52 634,45	FI0009014575
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	194 255,59	-	200 513,32	6 257,73	US5949181045
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	71 166,29	-	63 310,13	(7 856,16)	US6200763075
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	76 674,71	-	77 036,11	361,40	DK0060336014
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	150 198,79	-	187 833,73	37 634,94	US67066G1040



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	64 752,51	-	70 411,88	5 659,37	US6974351057
ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	194 771,89	-	185 118,49	(9 653,40)	US7607591002
ACCIONES SAINT GOBAIN SA	EUR	67 776,66	-	68 611,44	834,78	FR0000125007
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	76 157,56	-	99 348,70	23 191,14	SE0000667891
ACCIONES SAP SE	EUR	75 462,70	-	71 047,35	(4 415,35)	DE0007164600
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	174 722,81	-	170 302,50	(4 420,31)	FR0000121972
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	87 893,81	-	101 399,60	13 505,79	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	41 742,70	-	46 715,20	4 972,50	DE000ENER6Y0
ACCIONES STANTEC INC	CAD	69 901,90	-	73 367,64	3 465,74	CA85472N1096
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	81 247,03	-	75 580,69	(5 666,34)	US8716071076
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	58 549,26	-	73 734,59	15 185,33	US8740391003
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	106 418,08	-	119 876,00	13 457,92	US8835561023
ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	63 990,43	-	74 645,21	10 654,78	JP3571400005
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	89 265,13	-	80 185,94	(9 079,19)	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	83 743,44	-	83 446,15	(297,29)	US8962391004
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	68 028,86	-	63 223,21	(4 805,65)	US94106L1098
ACCIONES XYLEM INC	USD	143 387,56	-	136 574,19	(6 813,37)	US98419M1009
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 773 704,88	-	3 900 231,85	126 526,97	
TOTAL Cartera Exterior		12 619 918,55	168 212,35	12 748 549,93	128 631,38	



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANA 1,00 2042-07-30	EUR	272 074,00	2 603,43	271 165,20	(908,80)	ES0000012107
TOTALES Deuda pública		272 074,00	2 603,43	271 165,20	(908,80)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	93 362,50	494,34	94 095,13	732,63	ES0213679JR9
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	103 616,00	1 677,03	103 500,85	(115,15)	ES0344251022
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	95 444,50	551,74	95 376,48	(68,02)	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		292 423,00	2 723,11	292 972,46	549,46	
TOTAL Cartera Interior		564 497,00	5 326,54	564 137,66	(359,34)	

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	507 850,00	8 598,45	511 042,95	3 192,95	AT0000A33SH3
BONO ESTADO BELGICA 1,25 2033-04-22	EUR	447 197,50	5 387,65	442 596,67	(4 600,83)	BE0000346552
BONO ESTADO BELGICA 2,75 2039-04-22	EUR	283 491,00	5 888,01	284 101,59	610,59	BE0000356650
BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	203 277,84	455,26	199 985,22	(3 292,62)	FR001400AQH0
BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	470 335,00	6 152,10	469 959,92	(375,08)	IE00BFZRQ242
BONO ESTADO ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	1 048 460,00	5 885,43	1 059 492,67	11 032,67	IT0005542359
TOTALES Deuda pública		2 960 611,34	32 366,90	2 967 179,02	6 567,68	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	91 008,50	920,59	91 077,55	69,05	DE000AAR0322
BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	210 686,00	6 518,81	209 620,20	(1 065,80)	XS2595036554
BONO AMPRIORION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	99 774,50	1 088,99	99 668,34	(106,16)	DE000A383QQ2
BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	171 779,00	708,02	172 901,75	1 122,75	XS2079716937
BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	85 721,00	732,14	86 414,83	693,83	XS2314312179
BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	91 536,50	682,72	91 917,83	381,33	XS2357417257
BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	101 729,50	1 381,53	102 173,63	444,13	XS2905432584
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	207 337,00	4 288,24	208 172,13	835,13	XS2634687912
BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	188 026,00	1 000,68	188 581,99	555,99	DE000A289DC9
BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	94 372,00	900,78	94 498,96	126,96	FR0014007LL3
BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	103 760,00	3 625,72	103 932,73	172,73	XS2764459363
BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	89 969,00	1 312,47	90 445,28	476,28	FR0013463775
BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	99 034,50	1 198,37	98 841,64	(192,86)	DE000CB0HRQ9
BONO COMMERZBANK AG 5,25 2029-03-25	EUR	105 997,00	3 854,11	106 340,05	343,05	DE000CZ439B6
BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	101 092,50	2 908,91	101 635,42	542,92	XS2758114321
BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	106 076,00	380,03	106 641,61	565,61	XS2554997937
BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	100 913,50	2 505,92	101 567,29	653,79	FR001400Q7X2
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	198 849,00	1 862,59	196 964,68	(1 884,32)	FR001400SVC3
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99 797,00	2 060,66	100 095,05	298,05	DE000DL19WU8
BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	212 065,00	1 117,97	211 711,92	(353,08)	XS2698148702
BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	212 051,00	2 319,68	211 936,10	(114,90)	XS2673433814
BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	103 510,00	2 160,96	104 213,71	703,71	FR001400QR62
BONO FDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	105 831,00	4 120,85	105 284,54	(546,46)	PTEDP4OM0025
BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	104 687,50	4 638,88	105 730,05	1 042,55	XS2751678272



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	101 100,50	1 055,86	102 239,57	1 139,07	XS2904504979
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	95 047,00	568,46	95 342,05	295,05	DE000A3E5WW4
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	98 535,50	686,74	98 651,87	116,37	XS2485162163
BONO FINGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	100 505,50	201,06	99 681,40	(824,10)	XS2950696869
BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	182 856,00	2 447,37	185 368,16	2 512,16	FR0013205069
BONO JING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	104 021,50	3 505,67	103 262,31	(759,19)	XS2764264789
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	170 625,75	6 545,34	170 597,73	(28,02)	XS2592658947
BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	201 916,00	1 605,30	203 257,86	1 341,86	XS2905504754
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	202 307,00	2 758,95	202 507,41	200,41	XS2868171229
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	205 213,00	4 811,04	204 563,99	(649,01)	XS2815980664
BONO MERCEDES-BENZ GR 0,75 2030-09-10	EUR	87 628,50	538,74	87 756,95	128,45	DE000A289QR9
BONO MERLIN PROP. SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	97 589,00	491,07	98 467,15	878,15	XS1512827095
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	213 930,00	2 785,73	214 146,68	216,68	XS2672418055
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	201 366,00	2 090,04	201 562,37	196,37	XS2888621922
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	203 843,00	2 925,95	204 336,83	493,83	XS2871577115
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	104 856,50	2 480,89	104 789,70	(66,80)	FR001400IEQ0
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	191 524,00	3 246,64	192 822,26	1 298,26	XS2153459123
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	98 265,00	1 723,34	98 491,76	226,76	XS2482887879
BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	101 666,50	2 430,42	101 238,66	(427,84)	XS2796609787
BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	103 296,00	3 035,28	103 785,70	489,70	XS2601459162
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	205 135,00	4 102,28	205 180,13	45,13	XS2828914767
BONO SPAREBANK 1 NOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	106 185,50	1 460,99	105 970,81	(214,69)	XS2671251127
BONO SVENSKA HNDLSBKN 3,75 2034-02-15	EUR	208 245,00	6 458,34	207 937,53	(307,47)	XS2767224921
BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	204 542,00	3 880,15	204 546,86	4,86	XS2831017467
BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	95 991,50	1 647,71	96 491,13	499,63	XS2443749648
BONO TENNET HOLDING BV 1,75 2027-06-04	EUR	195 114,00	2 313,66	195 411,63	297,63	XS1241581096
BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	99 302,50	1 191,32	99 789,22	486,72	FR001400SIL1
BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	106 166,50	3 859,28	105 731,71	(434,79)	IT0005570988
BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	100 772,00	863,16	100 729,75	(42,25)	XS2237434803
BONO VALMET OYJ 4,00 2029-03-13	EUR	101 123,50	3 188,25	101 619,67	496,17	FI4000567094
BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	101 861,00	784,35	101 715,70	(145,30)	XS2745725155
BONO VOLVO CAR AB-B 2,50 2027-10-07	EUR	97 120,50	733,21	97 940,83	820,33	XS2240978085
BONO VW FIN SERV AG 3,88 2031-11-19	EUR	99 737,00	452,50	100 065,01	328,01	XS2941605235



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 672 991,25	129 158,71	7 686 367,67	13 376,42	
Emissiones avaladas						
BONO KFW 0,00 2028-09-15	EUR	1 371 585,00	5 886,82	1 371 930,68	345,68	XS2209794408
BONO NRW.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	174 391,00	718,81	174 683,19	292,19	DE000NWB0AJ5
TOTALES Emissiones avaladas		1 545 976,00	6 605,63	1 546 613,87	637,87	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BPCE SA 3,13 2034-05-22	EUR	203 542,00	3 784,32	202 002,30	(1 539,70)	FR001400Q6Q8
CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	206 851,00	437,97	206 391,44	(459,56)	XS2722858532
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		410 393,00	4 222,29	408 393,74	(1 999,26)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AALBERTS NV	EUR	128 104,12	-	129 358,78	1 254,66	NL0000852564
ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	323 330,20	-	257 931,03	(65 399,17)	US00790R1041
ACCIONES ARCADIS NV	EUR	320 154,34	-	293 529,60	(26 624,74)	NL0006237562
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	192 518,96	-	196 823,00	4 304,04	NL0010273215
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	259 268,13	-	242 966,31	(16 301,82)	US1844961078
ACCIONES E.ON SE	EUR	189 900,46	-	167 291,87	(22 608,59)	DE000ENAG999
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	193 025,81	-	164 651,56	(28 374,25)	US29355A1079
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	236 732,98	-	213 469,49	(23 263,49)	US3364331070
ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	114 705,37	-	114 393,76	(311,61)	CA36168Q1046
ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	191 592,42	-	187 997,72	(3 594,70)	CA4488112083
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	256 716,96	-	262 409,80	5 692,84	DE0006231004
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	199 459,78	-	197 838,86	(1 620,92)	JP3236200006
ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	195 165,23	-	171 404,85	(23 760,38)	IE0004927939
ACCIONES METSO CORP	EUR	130 897,09	-	130 605,12	(291,97)	FI0009014575
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	477 641,94	-	490 996,81	13 354,87	US5949181045
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	114 224,06	-	118 945,17	4 721,11	US670666G1040
ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	191 799,03	-	163 884,92	(27 914,11)	US6833441057
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	183 983,13	-	137 501,45	(46 481,68)	DK0060094928
ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	280 816,03	-	294 201,22	13 385,19	US7607591002
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	387 621,04	-	384 235,50	(3 385,54)	FR0000121972
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	200 419,64	-	244 292,62	43 872,98	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIKA AG	CHF	190 855,77	-	166 197,77	(24 658,00)	CH0418792922
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	368 145,79	-	374 111,16	5 965,37	US8716071076



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TESLA INC	USD	229 923,89	-	360 815,22	130 891,33	US88160R1014
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	230 087,76	-	225 470,11	(4 617,65)	IE00BK9ZQ967
ACCIONES IXYLEM INC	USD	258 791,80	-	238 360,42	(20 431,38)	US98419M1009
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 045 881,73	-	5 929 684,12	(116 197,61)	
TOTAL Cartera Exterior		18 635 853,32	172 353,53	18 538 238,42	(97 614,90)	



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Factores Económicos Determinantes

El año 2025 ha continuado marcado por un entorno macroeconómico complejo, condicionado por la incertidumbre geopolítica, la evolución de las políticas monetarias y el impacto de las tensiones comerciales. La inflación ha seguido moderándose de forma gradual, permitiendo a los bancos centrales mantener los ciclos de recortes de tipos iniciados en 2024, si bien con un ritmo más prudente ante señales mixtas en el crecimiento global. En EE. UU., las políticas económicas de la administración Trump —especialmente las nuevas rondas de aranceles y la intensificación del proteccionismo— han añadido volatilidad e incertidumbre sobre la senda futura de inflación y tipos, condicionando las expectativas sobre la FED. En Europa, la actividad económica ha mostrado una recuperación moderada apoyada en un entorno de menor inflación y estímulos fiscales selectivos, aunque la fragmentación política en distintos países ha limitado la confianza empresarial. China, por su parte, ha registrado un crecimiento inferior al objetivo oficial, y aunque se han anunciado nuevas medidas de estímulo, estas no han logrado revertir plenamente la debilidad estructural del país. A pesar de la persistencia de los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, su impacto directo sobre los activos financieros ha sido reducido.

En los mercados financieros, 2025 se ha caracterizado por un comportamiento muy positivo de los activos de riesgo, impulsados por la depreciación del dólar, la relajación de las condiciones financieras y una mayor rotación hacia mercados no estadounidenses. En este entorno, todos los principales índices bursátiles cierran el ejercicio con subidas significativas (S&P 500 +16,39%, Eurostoxx 50 +18,29%, Ibex 35 +49,27%, Nikkei 225 +26,18%, MSCI Emerging +30,58%).

En renta fija, el entorno de recortes de tipos ha seguido favoreciendo los tramos cortos de la curva, mientras que los rendimientos de largo plazo han mostrado comportamientos divergentes entre economías desarrolladas. En Europa, las tires a 10 años han acompañado la recuperación económica con repuntes generalizados, destacando el Bund alemán, cuya referencia a 10 años avanzó hasta niveles del 2,86%, acumulando +49 pb en 2025. En EE. UU., por el contrario, los tramos largos han registrado recortes, con la TIR del Treasury a 10 años cerrando el ejercicio en 4,17%. Los activos de crédito han tenido un año favorable, con compresión de diferenciales tanto en grado de inversión como en high yield, impulsados por la mejora del apetito por riesgo y unas condiciones financieras más laxas. En emergentes, los diferenciales de deuda soberana en divisa fuerte han caído a mínimos de varios años, apoyados en fundamentales más robustos, la caída del dólar y fuertes entradas de capital.

Finalmente, en el mercado de divisas, el dólar ha experimentado una notable depreciación generalizada (-13,44% frente al euro). El yen japonés ha continuado mostrando debilidad estructural, reforzando la competitividad exterior de Japón y contribuyendo al excepcional desempeño del Nikkei.

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Previsiones para 2026

1. Coyuntura económica global

Tras un 2025 marcado por la ralentización del crecimiento en muchas economías desarrolladas, en 2026 esperamos una estabilización del crecimiento mundial. No obstante, se mantendrá una dinámica divergente entre economías avanzadas y emergentes: mientras que las primeras continuarían con un avance modesto, las economías emergentes y en desarrollo seguirán aportando el principal impulso al crecimiento global. Así, prevemos en 2026 un crecimiento moderado en EEUU, estable en la zona euro y Japón y una ralentización del mismo en Reino Unido. Por otro lado, China continuará su proceso de desaceleración progresiva. En conjunto, el escenario para 2026 sigue condicionado por un entorno de incertidumbre global, en el que las posibles tensiones comerciales y los ajustes de política económica a nivel internacional podrían seguir afectando el ritmo de expansión mundial.

	2025	2026	2027
Crecimiento mundial	3,3%	3,3%	3,2%
Economías avanzadas	1,7%	1,8%	1,7%
EEUU	2,1%	2,4%	2,0%
Eurozona	1,4%	1,3%	1,4%
Alemania	0,2%	1,1%	1,5%
Francia	0,8%	1,0%	1,2%
Italia	0,5%	0,7%	0,7%
España	2,9%	2,3%	1,9%
Reino Unido	1,1%	0,7%	0,6%
Japón	1,4%	1,3%	1,5%
Economías Emergentes	4,4%	4,2%	4,1%
Rusia	0,6%	0,8%	1,0%
China	5,0%	4,5%	4,0%
India	7,3%	6,4%	6,4%
Brasil	2,5%	1,6%	2,8%
México	0,6%	1,5%	2,1%

2. Evolución de mercados

El escenario general para los mercados en 2026 continúa siendo incierto, condicionado por el fuerte comportamiento de los activos de riesgo en los últimos ejercicios y por la persistente volatilidad asociada a la agenda económica y comercial de EE. UU. A nivel global, el entorno de mercado puede ser frágil, con riesgos elevados vinculados a la desaceleración del ciclo económico, la política monetaria desigual entre regiones y una creciente polarización entre sectores. En este contexto, el potencial de revalorización de los activos de riesgo se presenta moderado para 2026.

En relación con las curvas de tipos de interés, el año estará marcado por el fin o la desaceleración clara de los ciclos de recortes, manteniéndose las políticas monetarias en zonas más neutras tras los ajustes realizados. Respecto a los diferenciales soberanos y de crédito, podríamos ver una estabilización en torno a niveles actuales, aunque no puede descartarse cierta ampliación si aumentan las tensiones geopolíticas, la volatilidad política o persisten los riesgos inflacionarios.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En renta variable, 2026 podría venir acompañado de episodios de volatilidad significativa. El mercado afronta un equilibrio delicado tras dos años de fuertes subidas, con riesgos derivados de la concentración del rendimiento en sectores tecnológicos y la dependencia de narrativas ligadas a la IA. Las valoraciones, tras el excelente desempeño anterior, se sitúan en niveles exigentes en varias áreas y podrían tensionarse si la macroeconomía sorprende a la baja. Además, las expectativas de beneficios siguen siendo elevadas, lo que abre la puerta a sorpresas negativas, sobre todo en sectores cíclicos sensibles al crecimiento global y a la confianza empresarial. El comportamiento del consumo y la capacidad de las empresas para trasladar precios serán factores clave para validar dichas expectativas.

El escenario de 2026 presenta por tanto múltiples incertidumbres: desde la posible persistencia de presiones inflacionarias hasta la evolución de la política comercial estadounidense, pasando por la divergencia entre las trayectorias de política monetaria de las principales economías. A pesar de ello, esperamos ver crecimientos económicos moderados y un entorno de inflación más controlado, lo que permitiría mantener políticas monetarias relativamente acomodaticias, aunque sin grandes estímulos adicionales. Un escenario de inflación más persistente podría limitar la capacidad de los bancos centrales para seguir flexibilizando y tendría un impacto muy negativo sobre las valoraciones de los activos de riesgo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.9 Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., el 25 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N 39581656 C al N 39581690 C (ambos inclusive).

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N 39581691 C.

FIRMANTES:

D. Agustín Garmendia Iribar
Presidente

D. Jorge Morquecho Ibáñez
Consejero Delegado

D. Javier Cubero Saezmiera
Vocal

D. Joseba Orueta Coria
Vocal

Dña. Olatz Mancebo Ladislao
Vocal

D. Rafael Arberas Ibarra
Vocal