

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de la 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 Neto 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 y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como la cuestión clave de 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 2024, 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 2024, 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.

Otras cuestiones

Con fecha 26 de marzo de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de abril de 2025.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad gestora el 17 de abril de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.



Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Guillermo Cavia González (20552)

24 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/02890
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 910 865 569,59	1 732 257 376,09
Deudores	1 232 707,91	1 233 516,56
Cartera de inversiones financieras	1 801 341 494,31	1 617 148 405,51
Cartera interior	141 513 004,09	135 580 710,26
Valores representativos de deuda	141 513 004,09	135 580 710,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 630 635 252,18	1 459 810 166,27
Valores representativos de deuda	1 566 033 686,83	1 437 245 535,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	64 589 195,27	22 182 936,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 370,08	381 694,24
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	29 193 238,04	21 757 528,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	108 291 367,37	113 875 454,02
TOTAL ACTIVO	1 910 865 569,59	1 732 257 376,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 909 642 254,23	1 731 077 627,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 909 642 254,23	1 731 077 627,23
Capital	-	-
Partícipes	1 838 256 052,27	1 614 136 247,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	65 669,58	65 669,58
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 227 426,87	1 227 426,87
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	70 093 105,51	115 648 283,57
(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	1 223 315,36	1 179 748,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 179 643,97	1 136 031,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 671,39	43 717,56
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 910 865 569,59	1 732 257 376,09
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	182 468 777,63	354 116 025,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	149 607 977,63	289 802 105,56
Compromisos por operaciones cortas de derivados	32 860 800,00	64 313 920,00
Otras cuentas de orden	1 797 010 846,72	1 691 257 870,00
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	52 055 050,72	87 277 716,81
Otros	1 744 955 796,00	1 603 980 153,19
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 979 479 624,35	2 045 373 895,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 092 871,63)	(11 433 967,67)
Comisión de gestión	(10 264 851,96)	(9 685 594,85)
Comisión de depositario	(1 759 822,78)	(1 684 598,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(68 196,89)	(63 774,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 092 871,63)	(11 433 967,67)
Ingresos financieros	60 416 686,96	50 413 795,47
Gastos financieros	(44 748,80)	(43 717,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	21 472 780,88	74 308 141,16
Por operaciones de la cartera interior	1 950 650,18	6 554 831,69
Por operaciones de la cartera exterior	18 971 203,42	65 588 239,55
Por operaciones con derivados	550 927,28	2 165 069,92
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(428 259,88)	(280 599,58)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 121 744,64	3 265 778,54
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	146 837,61	291 868,95
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 297 148,46	4 364 084,69
Resultados por operaciones con derivados	(322 241,43)	(1 390 175,10)
Otros	-	-
Resultado financiero	82 538 203,80	127 663 398,39
Resultado antes de impuestos	70 445 332,17	116 229 430,72
Impuesto sobre beneficios	(352 226,66)	(581 147,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	70 093 105,51	115 648 283,57

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

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



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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

70 093 105,51

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

70 093 105,51

Total de ingresos y gastos reconocidos

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	1 614 136 247,21	65 669,58	1 227 426,87	115 648 283,57	-	1 731 077 627,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2024	1 614 136 247,21	65 669,58	1 227 426,87	115 648 283,57	-	1 731 077 627,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	70 093 105,51	-	70 093 105,51
Aplicación del resultado del ejercicio	115 648 283,57	-	-	(115 648 283,57)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	401 459 339,88	-	-	-	-	401 459 339,88
Reembolsos	(292 987 818,39)	-	-	-	-	(292 987 818,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 838 256 052,27	65 669,58	1 227 426,87	70 093 105,51	-	1 909 642 254,23

Las Notas 1 a 13, 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 2024.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 115 648 283,57

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

115 648 283,57

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 799 526 574,31	65 669,58	1 227 426,87	(140 921 578,26)	-	1 659 898 092,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2023	1 799 526 574,31	65 669,58	1 227 426,87	(140 921 578,26)	-	1 659 898 092,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	115 648 283,57	-	115 648 283,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(140 921 578,26)	-	-	140 921 578,26	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	220 946 433,58	-	-	-	-	220 946 433,58
Reembolsos	(265 415 182,42)	-	-	-	-	(265 415 182,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	1 614 136 247,21	65 669,58	1 227 426,87	115 648 283,57	-	1 731 077 627,23

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



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 12 de mayo de 2000. 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 31 de mayo de 2000 con el número 2135, 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, está 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 "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en dos clases de participaciones:

- Clase Cartera: Participaciones dirigidas a carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al Grupo Kutxabank mediante contrato otorgado al efecto y resto de IIC gestionadas por la Sociedad Gestora, aplicable a partir del 15 de diciembre de 2017.
- Clase Estándar: Resto de participaciones de clientes, aplicable a partir del 15 de diciembre de 2017.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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 2024 y 2023, 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 que no podrá exceder del 2,25%. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido del 0,56% y 1,40% para las clases de participaciones Cartera y Estándar, respectivamente, 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 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

- **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.

Los ejercicios 2024 y 2023 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, como la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Medio y los principales procesos electorales que se han ido produciendo, que pueden conllevar un cambio de rumbo en posibles decisiones políticas, en particular las que pudiera adoptar a partir del año 2025 el nuevo Gobierno en Estados Unidos y su posible impacto económico que pudiera generar en las economías china, latinoamericanas y europeas en el caso de imponerse, entre otras, posibles medidas arancelarias. Además, la evolución de la inflación en Estados Unidos y en los principales países europeos y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica han influido significativamente.

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



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 y 2023.

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.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 indirectamente, 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.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

- 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, 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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

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.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

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.

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.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

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 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	514 696,06	1 036 672,77
Operaciones pendientes de liquidar	14 035,85	47 742,02
Administraciones públicas deudoras	703 976,00	149 101,77
	1 232 707,91	1 233 516,56

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de los citados ejercicios.

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los intereses y ventas pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios tras compensar retenciones soportadas y otros conceptos	703 976,00	-
Retenciones practicadas en origen	-	149 101,77
	703 976,00	149 101,77

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 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 del ejercicio 2024, por importe de 703.976,00 euros, 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 2023, el capítulo "Retenciones practicadas en origen" recogía las retenciones pendientes de devolución de las inversiones extranjeras del Fondo.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	-	115 484,19
Otros	1 179 643,97	1 020 547,11
	<u>1 179 643,97</u>	<u>1 136 031,30</u>

El desglose del capítulo "Administraciones públicas acreedoras", es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	-	115 484,19
	<u>-</u>	<u>115 484,19</u>

El capítulo "Acreedores – Otros" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(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 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cartera interior	141 513 004,09	135 580 710,26
Valores representativos de deuda	141 513 004,09	135 580 710,26
Cartera exterior	1 630 635 252,18	1 459 810 166,27
Valores representativos de deuda	1 566 033 686,83	1 437 245 535,86
Instituciones de Inversión Colectiva	64 589 195,27	22 182 936,17
Derivados	12 370,08	381 694,24
Intereses de la cartera de inversión	29 193 238,04	21 757 528,98
	1 801 341 494,31	1 617 148 405,51

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	105 612 731,21	105 756 686,57
Cuentas en divisa	2 749 320,50	8 223 441,83
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	(70 684,34)	(104 674,38)
	108 291 367,37	113 875 454,02

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A. y Cajasur, S.A. ha sido el tipo de interés €STR.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(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. y Cajasur, S.A., sociedades pertenecientes 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

**KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
CLASE ESTÁNDAR**

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>60 661 219,42</u>	<u>41 982 202,22</u>
Número de participaciones	<u>61 917,43</u>	<u>44 228,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>979,71</u>	<u>949,21</u>
Número de partícipes	<u>1 772</u>	<u>1 275</u>

**KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
CLASE CARTERA**

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 848 981 034,81</u>	<u>1 689 095 425,01</u>
Número de participaciones	<u>1 795 126,73</u>	<u>1 706 807,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 030,00</u>	<u>989,62</u>
Número de partícipes	<u>92 485</u>	<u>90 922</u>

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

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	52 055 050,72	87 277 716,81
Otros	1 744 955 796,00	1 603 980 153,19
	1 797 010 846,72	1 691 257 870,00

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, 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 imponible 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 imponible 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.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 y 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 35.222.666,09 euros y 58.114.715,36 euros, respectivamente.

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.

12. 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 2024 y 2023.

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 la Sociedad Auditora, por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 y 2 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de la Sociedad Auditora ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	11 348 990,62	(65 442,10)	10 298 592,89	(1 050 397,73)	ES00000012F43
BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2 668 003,00	(35 038,42)	2 545 084,30	(122 918,70)	ES00000012G26
BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	4 054 668,95	(58 687,17)	3 676 593,49	(378 075,46)	ES00000012G34
BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	1 764 216,00	6 254,03	918 906,39	(845 309,61)	ES00000012H58
BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30	EUR	5 502 547,50	164 456,09	5 750 636,59	248 089,09	ES00000012E69
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2034-10-31	EUR	15 670 100,50	76 323,92	15 606 162,72	(63 937,78)	ES00000012N35
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	7 177 433,00	115 055,21	7 206 046,79	28 613,79	ES00000012K95
BONO ESTADO ESPAÑA 3,55 2033-10-31	EUR	5 285 500,00	23 217,45	5 229 808,23	(55 691,77)	ES00000012L78
BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	3 075 060,50	17 621,59	2 595 067,33	(479 993,17)	ES00000106726
BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1 091 871,00	10 029,13	993 499,51	(98 371,49)	ES00000106643
BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4 922 375,00	56 795,55	4 540 041,09	(382 333,91)	ES00000106734
BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	5 271 500,00	86 196,63	4 673 042,28	(598 457,72)	ES00000106601
BONO JUNTA ANDALUCÍA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	3 834,54	2 964 150,75	(95 639,75)	ES00000090797
BONO JUNTA ANDALUCÍA 2,40 2032-04-30	EUR	5 190 966,00	135 607,43	5 108 199,42	(82 766,58)	ES00000090896
BONO JUNTA ANDALUCÍA 3,95 2033-04-30	EUR	13 030 101,00	269 399,12	13 366 030,04	335 929,04	ES00000090904
TOTALES Deuda pública		89 113 123,57	805 623,00	85 471 861,82	(3 641 261,75)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5 798 347,00	71 619,31	5 513 753,68	(284 593,32)	ES0265936023
BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	707 903,00	35 609,34	690 763,59	(17 139,41)	ES0265936015
BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	4 914 161,00	63 397,32	5 182 680,28	268 519,28	ES0265936031
BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	2 100 294,00	(25 719,00)	1 957 847,01	(142 446,99)	ES0236463008
BONO AYT KUTXA HIP. 2A 3,31 2059-10-15	EUR	22 356,87	449,96	22 954,85	597,98	ES0370154009
BONO AYT KUTXA HIPOT. 1A 3,34 2044-04-22	EUR	11 726,89	316,47	11 909,26	182,37	ES0370153001
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	396 968,00	20 306,84	391 318,12	(5 649,88)	ES0813211028
BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2 228 225,00	98 241,41	2 264 479,14	36 254,14	ES02136790F4
BONO BANKINTER 3,50 2032-09-10	EUR	6 521 385,00	69 481,31	6 560 652,70	39 267,70	ES02136790R9
BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	5 111 526,00	1 168,41	4 816 614,01	(294 911,99)	ES0205045026
BONO F.T.A. SANT. CONSUMO 4,56 2032-09-18	EUR	944 016,70	(548,35)	937 462,24	(6 554,46)	ES0305520001
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U. 2,75 2030-07-23	EUR	1 304 433,00	37 291,84	1 269 202,28	(35 230,72)	ES0244251015
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U. 4,38 2028-07-30	EUR	2 129 519,50	37 084,61	2 171 650,80	52 131,30	ES0344251022
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U. 9,13 2171-04-25	EUR	1 222 746,00	4 673,31	1 320 555,88	97 809,88	ES0844251019
BONO INMOB. COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2 808 288,00	3 873,77	2 643 895,60	(164 392,40)	ES0239140017
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	5 080 543,50	65 861,80	4 826 477,38	(254 066,12)	ES0243307016
BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9 551 568,00	238 753,01	9 853 510,00	301 942,00	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5 239 130,00	11 211,76	5 605 415,45	366 285,45	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		56 083 137,46	733 073,12	56 041 142,27	(41 995,19)	
TOTAL Cartera Interior		145 196 261,03	1 538 696,12	141 513 004,09	(3 683 256,94)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	35 458 368,50	1 108 657,60	34 822 687,40	(635 681,10)	DE0001102580
BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	18 298 753,46	655 194,10	18 869 090,30	570 336,84	DE0001030567
BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	79 677 508,63	914 736,03	79 622 153,70	(55 354,93)	DE0001102606
BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	206 954 861,09	4 574 393,13	209 518 203,64	2 563 342,55	DE000BU25026
BONO ESTADO ALEMANIA 2,22 2031-08-15	EUR	108 178 412,50	1 171 443,71	108 783 621,29	605 208,79	DE0001030732
BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	12 666 680,00	(475 356,99)	8 447 521,37	(4 219 158,63)	DE0001102341
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	6 273 746,48	250 454,50	5 101 237,93	(1 172 508,55)	AU0000075681
BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5 993 541,85	59 775,99	4 851 404,64	(1 142 137,21)	AU0000XCLWAQ1
BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12 700 360,05	244 752,05	13 744 576,89	1 044 216,84	US9128283W81
BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	10 855 118,56	71 218,10	10 074 448,82	(780 669,74)	FI4000523238
BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15	EUR	44 042 104,00	318 880,50	44 462 972,16	420 868,16	FI4000550249
BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	31 915 312,00	275 943,19	32 391 465,93	476 153,93	FI4000571104
BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12 684 975,00	578 873,23	12 617 826,77	(67 148,23)	FR0013451507
BONO ESTADO FRANCIA 4,75 2035-04-25	EUR	13 171 732,00	246 959,11	12 942 732,92	(228 999,08)	FR0010070060
BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	33 276 713,50	173 670,86	29 707 812,97	(3 568 900,53)	IT0005422891
BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	14 599 973,08	(199 698,34)	15 125 741,48	525 768,40	IT0005246134
BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	22 596 438,00	573 400,76	21 466 819,51	(1 129 618,49)	IT0005383309
BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	4 144 669,50	(12 775,33)	3 823 603,15	(321 066,35)	IT0005413171
BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3 723 979,36	(228 517,16)	3 505 870,12	(218 109,24)	IT0005365165
BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3 228 128,00	37 758,61	3 131 201,71	(96 926,29)	IT0005363111
BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	8 935 883,17	2 625,52	7 067 360,77	(1 868 522,40)	JP1103611M11
BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3 278 385,00	25 780,29	3 142 627,46	(135 757,54)	XS21335361686
BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8 271 264,80	515 987,62	8 526 232,99	254 968,19	GB00BMGR2916
BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	808 392,00	2 758,32	780 616,77	(27 775,23)	PTRAAEOIM0003
TOTALES Deuda pública		701 735 300,53	10 886 915,40	692 527 830,69	(9 207 469,84)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4 321 629,00	1 819,74	4 058 949,47	(262 679,53)	DE000AAR0264
BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5 717 124,00	15 231,41	5 728 106,34	10 982,34	DE000AAR0355
BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	2 234 221,00	187 060,83	2 060 960,48	(173 260,52)	XS2256949749
BONO ACCIONA FINAN.FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2 600 143,00	29 941,20	2 597 823,60	(2 319,40)	XS2343532417
BONO ACCIONA FINAN.FILIAL 4,25 2030-12-20	EUR	3 608 092,00	16 336,99	3 634 146,87	26 054,87	XS1684805556
BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1 515 285,00	(2 835,18)	1 508 266,85	(7 018,15)	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3 386 757,00	45 708,43	3 211 598,46	(175 158,54)	XS2343340852
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	13 054 925,00	233 355,74	13 038 552,62	(16 372,38)	XS2491963638
BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5 998 913,50	380 277,12	5 189 177,72	(809 735,78)	DE000A254TM8
BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1 822 788,00	(3 287,60)	1 794 597,10	(28 190,90)	XS2388162385
BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3 454 272,50	41 142,73	3 362 561,93	(91 610,57)	XS2236363573



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1 061 586,59	(43,68)	1 257 771,74	196 185,15	US023135AP19
BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	6 055 350,00	27 581,73	5 927 305,26	(128 044,74)	XS2206379567
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4 925 675,00	213 338,47	5 059 544,75	133 869,75	XS2502220929
BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	8 870,80	1 216 450,04	29 598,50	US025816CP26
BONO AMPRIORION GMBH 3,85 2039-08-27	EUR	7 717 866,00	104 530,47	7 867 973,48	150 107,48	DE000A383QR0
BONO AMPRIORION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3 298 498,50	36 162,27	3 420 647,94	122 149,44	DE000A30VPM1
BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	5 934 090,00	90 925,09	6 419 068,75	484 978,75	XS2536431617
BONO ASSA ABLOY AB-B 4,13 2035-09-13	EUR	18 169 020,00	207 344,92	19 438 152,20	1 269 132,20	XS2678191904
BONO ASSICURAZIONI GENERALI 2,12 2030-10-01	EUR	3 652 524,00	(4 426,80)	3 423 935,92	(228 588,08)	XS2056491587
BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	292 266,00	3 381,25	236 276,85	(55 989,15)	XS2051362312
BONO AUT. PARIS RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9 761 100,00	275 706,63	9 522 168,78	(238 931,22)	FR001400AOL7
BONO AZERION GROUP NV 10,03 2026-10-02	EUR	2 986 924,00	81 960,33	3 003 047,92	16 123,92	NO0013017657
BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	1 690 370,00	289 155,67	1 891 581,17	201 211,17	PTBPCPHOM0066
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1 585 848,00	57 152,55	1 556 831,71	(29 016,29)	XS2104051433
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	9 796 521,00	365 942,98	10 207 892,06	411 371,06	XS2747065030
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	1 796 247,00	6 939,78	1 888 970,47	92 723,47	XS2840032762
BONO BANCO DE CRED. SOC. CO 1,75 2028-03-09	EUR	2 487 525,00	65 409,27	2 402 359,91	(85 165,09)	XS2383811424
BONO BANCO DE CRED. SOC. CO 4,13 2030-09-03	EUR	2 896 723,00	39 331,88	2 979 833,89	83 110,89	XS2893180039
BONO BANCO DE CRED. SOC. CO 18,00 2026-09-22	EUR	5 644 016,00	87 760,80	5 835 006,32	190 990,32	XS2535283548
BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	999 155,00	9 428,15	994 666,99	(4 488,01)	XS2055190172
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	1 602 264,00	40 565,19	1 590 167,19	(12 096,81)	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2 103 738,00	83 077,82	2 170 295,57	66 557,57	XS2745719000
BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1 413 846,00	16 950,84	1 456 014,67	42 168,67	XS2782109016
BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 595 749,00	70 193,79	2 766 557,40	170 808,40	XS2598331242
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7 837 089,00	107 867,04	7 947 114,43	110 025,43	XS2528155893
BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4 675 889,00	80 053,58	5 050 648,63	374 759,63	XS2677541364
BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	3 723 981,00	51 866,96	4 085 857,78	361 876,78	XS2588884481
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15 471 378,00	572 859,81	15 841 147,76	369 769,76	XS2743029766
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9 403 622,50	117 254,16	9 521 343,68	117 721,18	XS2538366878
BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	5 721 807,75	151 042,45	6 254 489,50	532 681,75	XS2684974046
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4 326 251,50	76 990,58	4 161 971,33	(164 280,17)	XS2462323853
BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6 048 930,00	101 000,13	6 322 821,38	273 891,38	XS2576362839
BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2 996 265,00	100 146,28	2 850 111,46	(146 153,54)	XS2321466133
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2 110 878,00	48 672,42	2 108 091,10	(2 786,90)	XS2487667276
BONO BEWI ASA 6,08 2026-09-03	EUR	5 548 895,00	(3 774,95)	5 510 902,95	(37 992,05)	SE0016276398
BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	9 886 828,00	368 977,11	10 193 860,51	307 032,51	FR001400DC26
BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7 141 104,00	228 820,96	7 336 351,20	195 247,20	XS2776512035
BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8 412 320,00	(10 635,02)	8 907 206,53	494 886,53	XS2555221246

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	8 389 067,14	403 573,24	8 323 710,53	(65 356,61)	FR0014005V34
BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	4 508 617,50	72 719,86	4 413 753,63	(94 863,87)	PTCCCAOM0000
BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2 987 550,00	68 538,49	2 905 349,18	(82 200,82)	XS2200150766
BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	200 099,00	15 440,18	182 239,42	(17 859,58)	XS2380124227
BONO CEPISA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3 413 515,00	56 719,03	3 386 245,27	(27 269,73)	XS2202744384
BONO CMNWLT BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6 328 318,50	156 815,20	6 502 921,01	174 602,51	XS2831094706
BONO COCA COLA CO THE 3,38 2037-08-15	EUR	6 308 631,00	79 891,73	6 323 382,53	14 751,53	XS2874154946
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2 733 831,00	35 682,00	2 663 582,90	(70 248,10)	XS2481288525
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6 717 856,00	269 086,27	7 012 181,87	294 325,87	DE000C743ZB3
BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2 410 644,00	49 061,83	2 171 839,36	(238 804,64)	XS2332245377
BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6 454 695,00	(21 034,79)	6 648 449,48	193 754,48	XS2524143554
BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	EUR	4 007 960,00	120 506,73	3 833 055,58	(174 904,42)	XS2202900424
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	USD	1 647 890,54	17 790,54	1 699 207,43	51 316,89	US228180AB14
BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	6 128 100,00	237 173,50	6 100 133,76	(27 966,24)	DE000DL19VB0
BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	10 755 990,00	221 775,69	10 622 039,02	(133 950,98)	XS2486092492
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	2 495 650,00	108 289,90	2 586 528,13	90 878,13	FR001400FDC8
BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	4 197 375,00	103 018,40	4 492 008,17	294 633,17	PTEDP4OM0025
BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	2 603 900,00	56 373,22	2 709 095,59	105 195,59	XS24848960683
BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	7 860 697,50	261 179,51	8 191 125,18	330 427,68	XS2531420656
BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	1 939 740,00	81 116,98	2 091 787,94	152 047,94	XS2589260996
BONO EQUIPE HOLDING 3 BV 8,64 2029-12-16	EUR	3 697 262,00	153 247,69	3 794 388,86	97 126,86	FR001400F1M1
BONO EROSKI SOC. CORP. 10,63 2029-04-30	EUR	3 560 040,00	13 968,55	3 560 537,05	497,05	NO0013383992
BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	2 179 628,00	23 859,30	2 394 390,17	214 762,17	XS2711320775
BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	4 363 744,00	62 271,60	3 988 875,30	(374 868,70)	XS2315951041
BONO EXPIRIAN FINANCE PLC 3,38 2034-10-10	EUR	2 446 391,76	(7 817,15)	2 285 714,52	(160 677,24)	XS2190979489
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	6 522 522,50	66 515,55	6 500 328,05	(22 194,45)	XS2896485930
BONO FRESSENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	8 126 364,00	254 518,96	8 343 040,07	216 676,07	XS2532681074
BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2 670 934,50	55 738,99	2 676 840,02	5 905,52	XS2482872251
BONO GROENTVEDT AS 12,41 2027-01-11	NOK	2 711 151,00	(73 436,36)	2 771 607,08	60 456,08	XS2247623643
BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	1 771 012,20	45 203,36	1 638 575,96	(132 436,24)	NO0013107474
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	2 981 910,00	52 496,37	2 723 870,71	(258 039,29)	SE0016589105
BONO HOSPITALITY INVEST 11,73 2025-10-03	EUR	3 995 020,00	303 753,75	3 665 572,15	(329 447,85)	XS2397251807
BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	NOK	1 077 939,73	28 610,69	985 041,91	(92 897,82)	NO0012708165
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	8 716 965,50	199 294,66	8 929 104,66	212 139,16	FI4000523550
BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	1 491 517,50	10 950,89	1 572 081,40	80 563,90	XS2580221658
BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3 325 888,50	23 068,07	3 286 233,18	(39 655,32)	FR0013518420
BONO INFRONT ASA 7,32 2026-10-28	EUR	3 296 436,00	19 604,78	3 275 989,95	(20 446,05)	XS2240507801
		2 007 850,00	21 710,86	2 037 009,70	29 159,70	NO0011130155

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	4 075 400,00	58 656,57	3 704 680,67	(370 719,33)	XS2258452478
BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	4 934 625,00	62 846,89	5 108 762,01	174 137,01	XS2524746687
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4 179 504,00	38 098,07	4 078 774,98	(100 729,02)	XS2304664167
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3 918 700,50	13 263,56	3 657 609,30	(261 091,20)	XS2317069685
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7 453 983,00	44 945,79	7 424 786,03	(29 196,97)	XS2179037697
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	872 505,00	36 488,16	873 327,76	822,76	XS2124979753
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	605 838,00	2 091,16	613 660,39	7 822,39	XS1109765005
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	4 788 192,00	146 955,19	5 175 109,58	386 917,58	XS2625196352
BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6 873 650,00	136 502,88	6 798 328,56	(75 321,44)	XS2481287634
BONO JDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	9 900 247,50	481 513,88	10 492 724,03	592 476,53	FR001400F0H3
BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7 429 748,00	215 032,79	7 302 051,94	(127 696,06)	FR001400OM28
BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7 223 496,00	97 560,90	7 369 590,10	146 094,10	FR001400KH5
BONO L'OREAL SA 2,88 2031-11-06	EUR	6 269 161,50	28 047,60	6 306 702,94	37 541,44	FR001400TT42
BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	5 617 518,79	15 837,83	5 853 411,83	235 893,04	XS2125052261
BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	8 025 925,50	175 543,05	8 256 217,42	230 291,92	XS2834282498
BONO LINK MOBILITY GR.HOL 5,45 2029-10-23	EUR	2 910 991,00	33 967,01	2 904 801,16	(6 189,84)	NO0013364935
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	7 768 566,00	112 915,95	7 892 471,94	123 905,94	XS2868171229
BONO LVMH MOET VUITTON 3,13 2032-11-07	EUR	6 546 052,50	29 432,82	6 538 160,06	(7 892,44)	FR001400TSK0
BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9 890 300,00	252 065,45	9 762 267,06	(128 032,94)	FR0014008IQ4
BONO MERCIALYS SA 4,00 2031-09-10	EUR	4 488 817,50	55 375,86	4 527 822,67	39 005,17	FR001400SG89
BONO MERLIN PROP. SOCIIM 2,38 2027-07-13	EUR	6 346 714,50	(60 324,90)	6 159 908,76	(186 805,74)	XS2201946634
BONO MGI MEDIA AND GAMES 10,02 2027-03-24	EUR	1 000 585,00	1 930,60	1 049 251,51	48 666,51	SE0019892241
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12 080 460,00	312 245,32	12 762 269,53	681 809,53	XS2589713614
BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	5 959 080,00	45 130,52	5 658 458,38	(300 621,62)	XS2232045463
BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2 588 560,00	57 681,97	2 667 843,54	79 283,54	XS2826812005
BONO MONTA ENIGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2 000 000,00	6 140,17	2 075 085,39	75 085,39	PTMIEN10M0008
BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,50 2037-05-30	EUR	6 118 560,00	135 909,66	6 361 767,51	243 207,51	XS2825485852
BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2 551 731,00	27 442,17	2 377 336,30	(174 394,70)	XS2407028435
BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4 666 102,00	179 946,44	4 838 368,13	172 266,13	XS2576067081
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	4 644 942,00	67 992,37	4 699 051,53	54 109,53	XS2871577115
BONO NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	5 600 504,00	32 144,76	5 195 760,56	(404 743,44)	FI4000496286
BONO NESTE OY 4,25 2033-03-16	EUR	4 435 235,00	124 678,79	4 440 517,53	5 282,53	XS2599779597
BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3 013 860,00	(7 180,37)	3 621 811,33	607 951,33	PTNOBLOM0001
BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8 100 324,00	161 282,72	8 267 085,18	166 761,18	XS2820455678
BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	4 002 800,00	(1 140,70)	3 709 824,81	(292 975,19)	XS2258389415
BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5 526 125,00	113 361,98	5 714 448,94	188 323,94	XS2635622595
BONO OP HOLDCO GMBH 9,38 2029-06-05	EUR	2 606 656,00	18 176,81	2 593 326,24	(13 329,76)	NO0013407072
BONO OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	(8 124,51)	2 051 331,16	(42 116,84)	XS2804500226

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 OPTICS BIDCO SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2 142 316,00	29 944,76	2 143 625,06	1 309,06	XS2804499973
BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	7 200 864,00	433 991,16	7 247 473,33	46 609,33	XS2560693181
BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2 882 179,50	18 312,27	2 800 866,12	(81 313,38)	XS2393520734
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	3 782 140,00	74 706,36	3 896 362,35	114 222,35	XS2847641961
BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	1 512 360,00	56 286,01	1 558 960,42	46 600,42	XS2577396430
BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4 770 432,00	59 575,22	4 841 037,71	70 605,71	FR00140000F19
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7 362 001,00	80 240,95	7 434 675,98	72 674,98	XS2802892054
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7 651 293,00	112 203,27	7 957 271,77	305 978,77	XS2643320109
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3 322 374,00	25 371,97	3 349 807,23	27 433,23	XS2526835694
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7 297 843,00	134 494,87	7 705 607,46	407 764,46	FR0014000CRG6
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3 570 580,00	124 315,98	3 954 417,94	383 837,94	XS21860001314
BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2 676 869,00	61 931,91	2 722 631,23	45 762,23	XS2629470761
BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7 577 048,00	179 679,39	7 671 025,25	93 977,25	XS2813211617
BONO ROYAL SCHIPHOL GR 10,88 2032-09-08	EUR	2 002 280,00	4 700,87	1 691 062,83	(311 217,17)	XS2227050379
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2 797 144,00	47 519,54	2 758 503,34	(38 640,66)	XS2482887879
BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9 036 450,00	232 523,83	9 365 132,88	328 682,88	XS2618690981
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3 002 340,00	31 301,91	2 989 048,92	(13 291,08)	XS2310951103
BONO SATO OY 1,38 2028-02-24	EUR	2 002 320,00	22 310,80	1 873 861,82	(128 458,18)	XS2233121792
BONO SCHNEIDER 3,38 2036-09-03	EUR	5 960 940,00	66 649,39	6 033 855,95	72 915,95	FR0014000SCZ4
BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	4 409 146,00	195 280,24	4 400 403,01	(8 742,99)	FR0013518081
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2 992 320,00	34 459,84	2 942 158,24	(50 161,76)	XS2455401328
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3 477 302,50	58 493,18	3 283 058,46	(194 244,04)	XS2455401757
BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3 472 290,00	166 592,19	3 469 342,40	(2 947,60)	XS2489775580
BONO SOC.GENERALE SA 10,88 2028-09-22	EUR	5 000 150,00	60 478,21	4 652 802,95	(347 347,05)	FR0013536661
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 10,13 2028-03-03	EUR	5 283 941,00	14 284,57	4 849 319,24	(434 621,76)	XS2308586911
BONO SVENSKA HNDLSBN 1,38 2029-02-23	EUR	10 683 040,50	132 428,25	10 034 485,76	(648 554,74)	XS2447983813
BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5 049 714,00	17 476,52	5 197 183,71	147 469,71	XS2827697272
BONO TELEF EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	903 591,00	8 011,36	717 731,02	(185 859,98)	XS2020583618
BONO TELEF EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3 593 757,99	(356 796,58)	3 551 472,44	(42 285,55)	US87938WAC73
BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2 072 280,00	51 254,43	2 324 701,91	232 421,91	XS2582389156
BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	1 805 202,00	10 677,41	1 928 375,06	123 173,06	FR001400M2G2
BONO TENNET HOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	4 540 821,00	85 093,39	4 068 952,36	(471 868,64)	XS2478299469
BONO TORNATOR OY 1,25 2026-10-14	EUR	2 372 666,50	(9 559,05)	2 256 234,65	(66 431,85)	FI4000442108
BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	4 593 215,00	47 700,16	3 540 193,85	(1 053 021,15)	XS2176569312
BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	3 017 040,00	13 721,78	2 814 630,34	(202 409,66)	BE0002784651
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2 696 287,50	84 065,44	2 644 074,09	(52 213,41)	XS2104967695
BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3 373 990,00	97 982,17	3 301 559,06	(72 430,94)	XS2190134184
BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1 202 388,00	47 774,46	1 162 365,97	(40 022,03)	XS2101558307



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. 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 UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	8 477 050,00	359 695,76	8 844 404,29	367 354,29	IT0005580656
BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6 673 953,00	268 994,40	6 995 438,42	321 485,42	XS2577053825
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8 154 200,00	(22 934,82)	8 499 757,83	345 557,83	XS2555420103
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	9 586 800,00	309 558,54	10 001 923,76	415 123,76	FR0014000EA16
BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	2 919 038,50	179 395,24	3 226 462,22	307 423,72	XS2708134023
BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4 200 000,00	8 622,60	3 883 361,77	(316 638,23)	XS2254184547
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2 422 944,00	66 850,48	2 450 065,52	27 121,52	XS2597973812
BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1 990 590,00	26 080,59	1 798 050,64	(192 539,36)	FR0014002KP7
BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3 013 245,00	69 205,12	3 073 862,62	60 617,62	XS2486825669
BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6 070 620,00	15 654,43	6 522 020,36	451 400,36	DE000A30VQB2
BONO VW FIN SERV AG 3,88 2031-11-19	EUR	3 091 847,00	14 027,30	3 102 015,41	10 168,41	XS2941605235
BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5 039 712,68	34 693,86	5 585 068,53	545 355,85	XS2283062664
TOTALES Renta fija privatizada cotizada		813 493 671,71	15 890 168,33	820 078 527,62	6 584 855,91	
Emissiones avaladas						
BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3 614 958,00	155 629,45	3 981 629,44	366 671,44	XS2589727168
BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	7 037 310,00	(27 353,55)	6 948 768,48	(88 541,52)	DE000A3MP715
TOTALES Emissiones avaladas		10 652 268,00	128 275,90	10 930 397,92	278 129,92	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	5 020 375,00	5 342,24	4 963 674,70	(56 700,30)	XS2314801619
CEDULAS CIE DE FINA.FONCIERE 3,00 2032-04-24	EUR	31 325 655,00	638 434,64	31 068 282,55	(257 372,45)	FR001400PMS4
CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	1 406 272,00	43 890,98	1 415 402,85	9 130,85	DE000HCB0B28
CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5 015 575,00	61 514,43	5 049 570,50	33 995,50	DE000HV2AZC4
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		42 767 877,00	749 182,29	42 496 930,60	(270 946,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	45 723 120,00	-	44 893 200,00	(829 920,00)	LU1931975079
PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	3 701 546,41	-	4 225 688,21	524 141,80	LU0520955575
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	334 247,50	-	421 418,91	87 171,41	LU0302283675
PARTICIPACIONES STATE STREET EMER MK	USD	14 978 045,88	-	15 048 888,15	70 842,27	LU2008206901
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 736 959,79	-	64 589 195,27	(147 764,52)	
TOTAL Cartera Exterior		1 633 386 077,03	27 654 541,92	1 630 622 882,10	(2 763 194,93)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.OBL/2704 1 2025-03-06	EUR	141 820 800,00	141 220 200,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		141 820 800,00	141 220 200,00	
Futuros vendidos				
FUTURO B.DBR/3402 1 2025-03-06	EUR	32 860 800,00	32 025 600,00	06/03/2025
FUTURO EUR/USD 1 2025-03-17 COMPRA	EUR	7 787 177,63	7 651 145,80	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		40 647 977,63	39 676 745,80	
TOTALES		182 468 777,60	180 896 945,80	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	11 348 990,62	(50 961,73)	10 058 833,73	(1 290 156,89)	ES0000012F43
BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2 668 003,00	(25 799,67)	2 483 972,58	(184 030,42)	ES0000012G26
BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	4 054 668,95	(44 241,74)	3 602 926,74	(451 742,21)	ES0000012G34
BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	1 764 216,00	5 629,48	907 027,52	(857 188,48)	ES0000012H58
BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30	EUR	5 243 710,50	87 092,65	5 501 600,51	257 890,01	ES0000012E69
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	7 177 433,00	109 548,93	7 240 320,24	62 887,24	ES0000012K95
BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	3 075 060,50	15 313,12	2 523 237,49	(551 823,01)	ES0000106726
BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1 091 871,00	9 177,79	970 036,59	(121 834,41)	ES0000106643
BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4 922 375,00	49 920,11	4 474 426,61	(447 948,39)	ES0000106734
BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	5 271 500,00	88 684,14	4 626 878,16	(644 621,84)	ES0000106601
BONO JUNTA ANDALUCÍA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	4 562,74	2 921 683,51	(138 106,99)	ES0000090797
BONO JUNTA ANDALUCÍA 2,40 2032-04-30	EUR	5 190 966,00	115 460,03	5 065 600,07	(125 365,93)	ES0000090896
BONO JUNTA ANDALUCÍA 3,95 2033-04-30	EUR	13 030 101,00	365 047,15	13 345 593,96	315 492,96	ES0000090904
TOTALES Deuda pública		67 898 686,07	729 433,00	63 722 137,71	(4 176 548,36)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5 798 347,00	17 378,42	5 289 606,37	(508 740,63)	ES0265936023
BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	707 903,00	20 715,77	693 792,51	(14 110,49)	ES0265936015
BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	4 914 161,00	51 085,97	5 114 257,87	200 096,87	ES0265936031
BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	2 100 294,00	(17 330,20)	1 548 118,49	(552 175,51)	ES0236463008
BONO AVT KUTXA HIP. 2A 4,08 2059-10-15	EUR	28 521,86	594,19	29 055,38	533,52	ES0370154009
BONO AVT KUTXA HIPOT. 1A 4,14 2044-04-22	EUR	13 922,89	374,15	14 049,25	126,36	ES0370153001
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	396 968,00	9 960,36	393 457,38	(3 510,62)	ES0813211028
BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2 228 225,00	43 002,36	2 189 230,70	(38 994,30)	ES02136790F4
BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	5 111 526,00	2 598,78	4 672 520,50	(439 005,50)	ES0205045026
BONO F.T.A. SANT CONSUMO 4,63 2032-09-18	EUR	1 745 492,08	514,67	1 737 292,41	(8 199,67)	ES0305520001
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1 304 433,00	13 654,41	1 249 460,68	(54 972,32)	ES0244251015
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1 222 746,00	2 699,13	1 267 787,01	45 041,01	ES0844251019
BONO INMOB. COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2 808 288,00	4 729,48	2 590 694,26	(217 593,74)	ES0239140017
BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3 304 009,50	932,26	3 224 917,19	(79 092,31)	ES0343307015
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	5 080 543,50	17 151,86	4 639 431,57	(441 111,93)	ES0243307016
BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9 551 568,00	213 312,56	9 809 773,87	258 205,87	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1 313 806,00	(115,92)	1 267 629,56	(46 176,44)	ES0280907017
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5 239 130,00	7 259,97	5 552 538,54	313 408,54	ES0380907065
BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	1 000 000,00	19 255,70	990 601,67	(9 398,33)	PTVAAAOM0001
PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08	EUR	19 583 891,25	398 686,56	19 584 357,34	466,09	ES05134248D8
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 453 776,08	806 460,48	71 858 572,55	(1 595 203,53)	
TOTAL Cartera Interior		141 352 462,15	1 535 893,48	135 580 710,26	(5 771 751,89)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 3,35 2024-02-21	EUR	29 069 100,00	790 491,47	29 062 508,53	(6 591,47)	DE0008U0E022
BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2024-03-15	EUR	10 098 800,00	(89 231,70)	10 018 581,70	(80 218,30)	DE0001104875
BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	25 095 288,50	579 361,58	25 000 088,42	(95 200,08)	DE0001102580
BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	18 298 753,46	182 867,37	18 873 701,55	574 948,09	DE0001030567
BONO ESTADO ALEMANIA 1,25 2048-08-15	EUR	11 222 790,00	92 884,20	9 704 673,18	(1 518 116,82)	DE0001102432
BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	80 038 615,00	705 231,71	81 090 839,68	1 052 224,68	DE0001102606
BONO ESTADO ALEMANIA 2,19 2031-08-15	EUR	1 250 737,50	20 739,13	1 278 538,37	27 800,87	DE0001030732
BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	12 666 680,00	(287 101,77)	8 666 871,61	(3 999 808,39)	DE0001102341
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	6 273 746,48	162 324,74	5 340 506,34	(933 240,14)	AU0000075681
BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5 993 541,85	54 500,30	4 996 366,23	(997 175,62)	AU000XCLWAQ1
BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12 700 360,05	213 323,12	12 918 386,05	218 026,00	US9128283W81
BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	10 855 118,56	55 602,68	10 134 800,02	(720 318,54)	FI4000523238
BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15	EUR	44 042 104,00	350 446,74	45 231 630,70	1 189 526,70	FI4000550249
BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12 684 975,00	248 358,55	12 913 016,45	228 041,45	FR00013451507
BONO ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	52 952 145,18	1 863 940,44	52 339 238,31	(612 906,87)	IT0005467482
BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	33 276 713,50	90 864,00	28 683 717,03	(4 592 996,47)	IT0005422891
BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	14 599 973,08	(268 307,57)	14 777 825,87	177 852,79	IT0005246134
BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	22 596 438,00	461 419,00	20 883 668,42	(1 712 769,58)	IT0005383309
BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	11 246 216,49	79 045,28	10 953 389,87	(292 826,62)	IT0005410912
BONO ESTADO ITALIA 1,55 2030-12-01	EUR	4 144 669,50	(8 898,76)	3 703 255,01	(441 414,49)	IT0005413171
BONO ESTADO ITALIA 2,35 2024-09-15	EUR	73 468 659,20	249 049,15	74 421 554,38	952 895,18	IT00050004426
BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3 723 979,36	(174 848,58)	3 404 564,74	(319 414,62)	IT0005365165
BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3 228 128,00	37 762,42	3 032 039,50	(196 088,50)	IT0005363111
BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	8 935 883,17	(104,87)	7 517 917,92	(1 417 965,25)	JP1103611M11
BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3 278 385,00	22 438,59	3 080 257,93	(198 127,07)	XS2135361686
BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8 271 264,80	188 332,62	8 953 178,70	681 913,90	GB00BMGR2916
BONO REGIAO AUT. ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	808 392,00	3 924,26	767 244,46	(41 147,54)	PTRAAEOOM0003
TOTALES Deuda pública		520 821 437,68	5 624 414,10	507 748 360,97	(13 073 096,71)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4 321 629,00	5 060,88	3 821 686,29	(499 942,71)	DE000AAR0264
BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5 717 124,00	53 913,06	5 674 574,35	(42 549,65)	DE000AAR0355
BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	2 234 221,00	121 440,06	2 055 450,60	(178 770,40)	XS2256949749
BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2 600 143,00	29 821,63	2 521 479,66	(78 663,34)	XS2343532417
BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1 515 285,00	(212,67)	1 428 880,17	(86 404,83)	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3 386 757,00	15 388,87	3 110 319,85	(276 437,15)	XS2343430852

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	900 490,50	1 938,82	875 369,16	(25 121,34)	XS2080767010
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	13 054 925,00	134 603,58	13 104 113,72	49 188,72	XS2491963638
BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5 998 913,50	201 478,91	5 069 606,72	(929 306,78)	DE000A254TM8
BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	4 203 780,00	88 519,54	3 145 592,69	(1 058 187,31)	DE000A289FK7
BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1 822 788,00	1 102,28	1 747 278,97	(75 509,03)	XS2388162385
BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3 454 272,50	35 118,23	3 328 558,49	(125 714,01)	XS2236363573
BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1 061 586,59	207,86	1 225 237,67	163 651,08	US023135AP19
BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	6 055 350,00	34 909,28	5 739 019,08	(316 330,92)	XS2206379567
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4 925 675,00	190 573,75	5 043 028,30	117 353,30	XS2502220929
BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	7 854,78	1 125 173,12	(61 678,42)	US025816CP26
BONO AMPRIOR GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3 298 498,50	35 418,08	3 445 058,02	146 559,52	DE000A30VPM1
BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	5 934 090,00	83 968,80	6 320 718,74	386 628,74	XS2536431617
BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2043-12-07	EUR	3 277 472,00	(7 185,34)	3 640 161,86	362 689,86	XS2554581830
BONO ASSA ABLOY AB-B 4,13 2035-09-13	EUR	18 169 020,00	215 207,58	19 786 839,47	1 617 819,47	XS2678191904
BONO ASSICURAZIONI GENERALI 2,12 2030-10-01	EUR	3 652 524,00	(69,37)	3 203 982,91	(448 541,09)	XS2056491587
BONO ASSICURAZIONI GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	2 500 175,00	27 942,46	2 189 738,14	(310 436,86)	XS2201857534
BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	292 266,00	3 006,41	227 727,03	(64 538,97)	XS2051362312
BONO AUT. PARIS RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9 761 100,00	239 325,13	9 477 083,77	(284 016,23)	FR001400AOL7
BONO AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	649 902,05	12 426,06	644 583,05	(5 319,00)	XS1083986718
BONO AZERION GROUP NV 10,71 2026-10-02	EUR	1 680 008,00	46 887,95	1 675 904,80	(4 103,20)	NO0013017657
BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	1 690 370,00	149 720,27	1 954 941,98	264 571,98	PTBCPHOM0066
BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25	EUR	5 255 692,00	3 892,81	5 439 805,76	184 113,76	PTBCPBOM0062
BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30	EUR	1 597 680,00	24 659,44	1 606 145,17	8 465,17	PTBCPFOM0043
BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	1 323 341,50	24 965,20	1 315 702,46	(7 639,04)	XS2034847637
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1 585 848,00	21 077,20	1 534 077,43	(51 770,57)	XS2104051433
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2 487 525,00	43 057,31	2 198 982,24	(288 542,76)	XS2383811424
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	5 644 016,00	68 054,71	5 885 909,66	241 893,66	XS2535283548
BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	999 155,00	9 213,72	968 177,10	(30 977,90)	XS2055190172
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	1 602 749,00	13 572,62	1 587 956,04	(14 307,96)	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 595 264,00	66 793,48	2 741 814,11	146 065,11	XS2598331242
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7 837 089,00	66 063,52	8 022 784,55	185 695,55	XS2528155893
BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4 675 889,00	73 811,48	4 901 684,41	225 795,41	XS2677541364
BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	3 723 981,00	48 990,04	3 897 230,22	173 249,22	XS2588884481
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9 403 622,50	43 630,61	9 564 376,34	160 753,84	XS2538366878
BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	7 629 077,00	191 108,63	8 047 140,20	418 063,20	XS2684974046
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4 326 251,50	69 131,44	4 055 752,35	(270 499,15)	XS2462323853

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6 048 930,00	97 115,69	6 316 266,61	267 336,61	XS2576362839
BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2 996 265,00	44 992,95	2 749 760,57	(246 504,43)	XS2321466133
BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22	EUR	2 800 756,00	13 026,08	2 788 199,11	(12 556,89)	XS2367273195
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2 110 878,00	31 782,82	2 089 930,60	(20 947,40)	XS2487667276
BONO BEWI ASA 7,11 2026-09-03	EUR	5 548 895,00	8 512,43	5 163 717,82	(385 177,18)	SE0016276398
BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	9 886 828,00	358 587,03	10 211 514,42	324 686,42	FR001400DCZ6
BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8 412 320,00	16 115,73	9 073 723,83	661 403,83	XS2555221246
BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	10 439 728,00	243 938,58	10 105 709,86	(334 018,14)	FR001400SV34
BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	4 508 617,50	15 684,83	4 198 093,28	(310 524,22)	PTCCCAOM0000
BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2 987 550,00	18 099,31	2 876 197,41	(111 352,59)	XS2200150766
BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	4 791 864,00	35 019,75	4 468 575,40	(323 288,60)	XS2310118976
BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	2 592 850,00	88 667,35	2 593 619,98	769,98	XS1951220596
BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	6 954 924,00	250 749,53	7 407 515,10	452 591,10	XS2558978883
BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	200 099,00	9 619,51	148 270,75	(51 828,25)	XS2380124227
BONO CELLNEX FINANCE CO 2,00 2033-02-15	EUR	3 476 935,00	65 979,05	2 989 046,53	(487 888,47)	XS2300293003
BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3 413 515,00	58 790,99	3 326 224,09	(87 290,91)	XS2202744384
BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14	EUR	6 533 024,00	(61 045,34)	6 646 580,29	113 556,29	XS2555412001
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2 733 831,00	39 367,32	2 621 944,04	(111 886,96)	XS2481288525
BONO COMMERZBANK AG 4,25 2170-04-09	EUR	3 215 696,00	107 044,83	2 607 700,70	(607 995,30)	DE000CZ45WA7
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6 717 856,00	225 706,81	6 985 994,73	268 138,73	DE000CZ43ZB3
BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2 410 644,00	806,57	1 979 719,99	(430 924,01)	XS2332245377
BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	8 440 755,00	(65 500,09)	8 604 787,97	164 032,97	XS2524143554
BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	4 007 980,00	32 603,43	3 723 532,85	(284 427,15)	XS2202900424
BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	4 951 940,00	15 457,17	5 087 454,37	135 514,37	FR001400MDV4
BONO CRAYON GROUP HOL 8,46 2025-07-15	NOK	4 080 093,36	64 677,78	3 757 700,16	(322 393,20)	NO0011045478
BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2169-03-23	USD	149 887,56	166,82	183 717,82	33 830,26	USF22797RT78
BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1 647 890,54	18 215,18	1 608 925,41	(38 965,13)	US228180AB14
BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 4,71 2030-05-18	EUR	2 599 077,00	75 503,17	2 751 183,80	152 106,80	XS2623930117
BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	10 755 990,00	75 720,66	10 546 796,09	(209 193,91)	XS2486092492
BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	4 891 474,00	210 871,33	5 166 031,91	274 557,91	FR001400FDC8
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	4 197 375,00	99 503,66	4 438 466,21	241 091,21	PTEDP4OM0025
BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	4 823 045,50	26 444,80	4 849 684,97	26 639,47	FR001400EHH1
BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	7 860 697,50	253 783,11	8 165 757,80	305 060,30	XS2531420656
BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	6 207 168,00	251 915,25	6 610 083,65	402 915,65	XS2589260996
BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3 697 262,00	152 392,70	3 882 472,76	185 210,76	FR001400F1M1
BONO ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	6 746 484,00	180 029,88	7 144 815,67	398 331,67	XS2623956773

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EROSKI SOC.CORP. 10,63 2029-04-30	EUR	2 179 628,00	19 653,43	2 273 481,74	93 853,74	XS2711320775
BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	4 363 744,00	54 699,96	3 288 523,10	(1 075 220,90)	XS2315951041
BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	2 446 391,76	(761,93)	2 007 609,27	(438 782,49)	XS2190979489
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	8 126 364,00	236 860,90	8 270 735,89	144 371,89	XS2532681074
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	1 507 027,50	30 277,66	1 502 853,28	(4 174,22)	XS1959498160
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	3 223 136,00	119 488,16	3 464 273,24	241 137,24	XS2623496085
BONO FORTUM OYJ 4,50 2033-05-26	EUR	6 294 015,00	168 742,07	6 692 280,68	398 265,68	XS2606261597
BONO FRESENIUS MEDICAL CA 3,88 2027-09-20	EUR	15 689 440,00	243 463,36	16 237 003,53	547 563,53	XS2530444624
BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2 670 934,50	51 921,50	2 583 426,93	(87 507,57)	XS2482872251
BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2 711 151,00	(54 671,00)	2 736 027,50	24 876,50	XS2247623643
BONO GREENFOOD AB 1,09 2025-11-04	SEK	1 015 427,37	11 977,63	826 094,87	(189 332,50)	SE0017072457
BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	1 315 411,50	5 994,71	1 196 938,08	(118 473,42)	XS2393001891
BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	812 136,00	(3 754,21)	763 372,21	(48 763,79)	XS2077646391
BONO GROENTVEDT AS 10,00 2024-09-23	NOK	2 506 545,92	3 508,83	2 238 420,34	(268 125,58)	NO0011094658
BONO GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	785 463,25	1 111,07	965 662,30	180 199,05	USP4949BAU37
BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	3 578 292,00	58 210,07	1 519 630,93	(2 058 661,07)	SE0016589105
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3 995 020,00	199 482,77	1 534 692,85	(2 460 327,15)	XS2397251807
BONO HOSPITALITY INVEST 11,72 2025-10-03	NOK	1 077 939,73	29 674,64	1 033 019,15	(44 920,58)	NO0012708165
BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	8 716 965,50	200 897,54	8 746 092,37	29 126,87	FI4000523550
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1 491 517,50	7 928,26	1 539 349,16	47 831,66	XS2580221658
BONO IDAVANG A/S 11,24 2025-11-11	EUR	1 913 735,47	25 000,48	1 648 096,59	(265 638,88)	DK0030472618
BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3 325 888,50	27 106,41	3 179 779,04	(146 109,46)	FR0013518420
BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3 296 436,00	18 524,43	3 208 077,53	(88 358,47)	XS2240507801
BONO INFRONT ASA 8,20 2026-10-28	EUR	2 007 850,00	25 030,77	2 003 670,56	(4 179,44)	NO0011130155
BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	4 075 400,00	24 663,17	3 547 664,30	(527 735,70)	XS2258452478
BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	6 118 935,00	41 682,97	6 280 791,42	161 856,42	XS2524746687
BONO INT. CONS.AIRLINE-DI 3,75 2029-03-25	EUR	2 958 450,00	98 944,44	2 906 788,51	(51 661,49)	XS2322423539
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4 179 504,00	33 824,01	3 939 641,51	(239 862,49)	XS2304664167
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3 918 700,50	15 805,85	3 522 966,88	(395 733,62)	XS2317069685
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7 453 983,00	55 355,61	7 293 511,60	(160 471,40)	XS2179037697
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	872 505,00	12 927,79	849 906,42	(22 598,58)	XS2124979753
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	605 838,00	2 550,32	607 525,78	1 687,78	XS1109765005
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,38 2029-07-12	EUR	1 704 012,00	46 709,47	1 681 893,22	(22 118,78)	XS2026295126
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	4 788 192,00	144 332,71	5 057 271,09	269 079,09	XS2625196352
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	6 357 440,00	294 812,64	6 894 718,11	537 278,11	XS2592658947
BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6 873 650,00	123 987,71	6 796 862,37	(76 787,63)	XS2481287634

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	9 900 247,50	479 253,67	10 431 270,52	531 023,02	FR001400F0H3
BONO JULIUS BAER GROUP LT 6,63 2171-08-15	EUR	2 994 990,00	21 258,17	2 760 905,67	(234 084,33)	XS2586873379
BONO KBC GROUP NV 4,62 2025-02-23	EUR	8 226 076,00	24 023,04	8 223 617,59	(2 458,41)	BE0002840214
BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7 223 496,00	91 019,02	7 667 839,23	444 343,23	FR001400KH5
BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10	EUR	1 505 730,00	51 914,48	1 336 943,39	(168 786,61)	XS2228900556
BONO LAGARDERE SCA 1,75 2027-10-07	EUR	3 610 959,50	46 667,66	3 663 060,41	52 100,91	FR0014005SR9
BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	EUR	5 617 518,79	24 037,05	5 498 695,99	(118 822,80)	XS2125052261
BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15	USD	1 804 491,00	140,05	1 728 370,28	(76 120,72)	NO0010911506
BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9 890 300,00	235 638,20	9 123 800,84	(766 499,16)	FR0014008IQ4
BONO MERLIN PROP. SOCI 2,38 2027-07-13	EUR	6 346 714,50	(15 332,67)	5 966 958,17	(379 756,33)	XS2201946634
BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	7 873 880,00	126 911,96	7 819 411,32	(54 468,68)	XS1979259220
BONO MGI MEDIA AND GAMES 11,17 2027-03-24	EUR	1 000 585,00	969,94	968 925,73	(31 659,27)	SE0019892241
BONO MGI MEDIA AND GAMES 9,71 2024-11-27	EUR	1 439 053,00	(15 269,86)	1 433 199,35	(5 853,65)	SE0015194527
BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19	EUR	1 606 080,00	(2 968,57)	1 574 445,82	(31 634,18)	XS2028899727
BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14	EUR	8 895 960,00	106 049,60	8 927 984,66	32 024,66	XS2489981485
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12 080 450,00	316 230,20	12 664 440,29	583 980,29	XS2589713614
BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	5 959 080,00	38 778,95	5 434 946,79	(524 133,21)	XS2232045463
BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2 000 000,00	5 277,71	2 023 317,85	23 317,85	PTMEN10M0008
BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2 551 731,00	19 281,15	2 208 835,66	(342 895,34)	XS2407028435
BONO NAT.BANK OF GREECE 8,00 2034-01-03	EUR	2 121 850,50	32 785,01	2 245 015,37	123 164,87	XS2595343059
BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	9 737 952,00	383 077,68	9 952 916,18	214 964,18	XS2576067081
BONO NATWEST GROUP PLC 5,76 2034-02-28	EUR	3 410 880,00	127 392,92	3 619 983,26	209 103,26	XS2592628791
BONO NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	5 600 504,00	32 019,11	5 094 574,79	(505 929,21)	FI4000496286
BONO NESTE OY 4,25 2033-03-16	EUR	4 435 235,00	135 544,86	4 619 631,05	184 396,05	XS2599779597
BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 3,20 2028-09-17	EUR	3 069 315,00	550,49	2 917 739,10	(151 575,90)	XS2228683350
BONO NKT A/S 7,24 2171-07-01	EUR	1 412 880,00	90 375,36	1 418 747,64	5 867,64	DK0030510995
BONO NOKIA OY 3,13 2028-05-15	EUR	4 597 424,00	90 794,32	4 511 335,38	(86 088,62)	XS2171872570
BONO NOKIA OY 4,38 2031-08-21	EUR	1 694 959,50	26 543,24	1 713 370,53	18 411,03	XS2488809612
BONO NORLANDIA HEALTH CAR 9,82 2025-05-27	SEK	1 535 252,00	31 216,96	1 401 005,10	(134 246,90)	NO0010997943
BONO NORKE SKOG ASA 9,46 2026-03-02	EUR	3 006 165,00	17 903,64	3 088 140,36	81 975,36	NO0010936065
BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3 013 860,00	(140,85)	3 351 828,64	337 968,64	PTNOBLOM0001
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	7 900 000,00	34 072,49	7 807 760,85	(92 239,15)	DK0030505722
BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	4 002 800,00	(758,86)	3 567 250,66	(435 549,34)	XS2258389415
BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5 526 125,00	117 341,37	5 691 055,80	164 930,80	XS2635622595
BONO OTP BANK PLC 5,50 2025-07-13	EUR	3 926 481,00	65 169,64	3 963 400,57	36 919,57	XS2499691330
BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	7 200 864,00	371 939,36	7 474 062,94	273 198,94	XS2560693181

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2 882 179,50	15 027,95	2 736 231,76	(145 947,74)	XS2393520734
BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	4 537 080,00	175 043,59	4 687 787,40	150 707,40	XS2577396430
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7 651 293,00	92 182,81	8 079 108,27	427 815,27	XS2643320109
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3 322 374,00	32 329,05	3 330 151,04	7 777,04	XS2526835694
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7 297 843,00	116 816,21	7 821 370,02	523 527,02	FR001400CRG6
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3 570 580,00	39 837,05	3 880 646,01	310 066,01	XS2186001314
BONO REWE INT.FINANCE BV 4,88 2030-09-13	EUR	11 711 360,00	161 969,90	12 320 192,03	608 832,03	XS2679898184
BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2 676 869,00	63 994,23	2 794 137,75	117 268,75	XS2629470761
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	2 002 280,00	4 804,24	1 664 056,58	(338 223,42)	XS2227050379
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2 797 144,00	46 807,40	2 715 547,14	(81 596,86)	XS2482887879
BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1 172 164,50	20 155,67	1 171 563,62	(600,88)	XS1877540465
BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15	EUR	3 393 438,00	56 087,74	3 316 691,92	(76 746,08)	XS2202907510
BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9 036 450,00	237 796,91	9 312 095,71	275 645,71	XS2618690981
BONO SANTANDER UK GROUP H 0,39 2025-02-28	EUR	2 592 278,00	14 604,01	2 578 877,72	(13 400,28)	XS2126058168
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3 002 340,00	31 122,07	2 890 016,68	(112 323,32)	XS2310951103
BONO SATO OY 1,38 2028-02-24	EUR	6 006 960,00	67 620,51	5 015 717,98	(991 242,02)	XS2233121792
BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	4 409 146,00	130 292,87	4 330 619,34	(78 526,66)	FR0013518081
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2 992 320,00	32 343,03	2 867 187,87	(125 132,13)	XS2455401328
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3 477 302,50	55 421,48	3 213 571,35	(263 731,15)	XS2455401757
BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	4 436 815,00	188 397,82	4 505 637,84	68 822,84	XS2489775580
BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	5 000 150,00	19 978,80	4 535 824,75	(464 325,25)	FR0013536661
BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06	EUR	7 527 750,00	24 941,83	7 893 515,75	365 765,75	FR001400CKA4
BONO SOC.GENERALE SA 7,88 2171-07-18	EUR	5 124 100,00	89 672,48	5 258 418,01	134 318,01	FR001400F877
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	5 283 941,00	11 949,20	4 655 892,43	(628 048,57)	XS2308586911
BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10 683 040,50	129 341,27	9 785 233,29	(897 807,21)	XS2447983813
BONO SWEDBANK AB 3,63 2032-08-23	EUR	3 041 988,00	17 611,94	3 056 861,68	14 893,68	XS25222879654
BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	5 022 800,00	(3 045,98)	4 697 754,59	(325 045,41)	XS2405390043
BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	3 083 070,00	21 709,51	3 035 825,08	(47 244,92)	XS2154325489
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	8 485 252,50	211 189,45	8 941 026,00	455 773,50	FR001400J861
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	14 683,58	1 964 957,56	(128 490,44)	XS1698218523
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2 588 300,00	77 003,80	2 514 011,95	(74 288,05)	XS1846631049
BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	903 591,00	8 089,53	725 167,47	(178 423,53)	XS2020583618
BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3 593 757,99	(293 670,41)	3 377 664,28	(216 093,71)	US87938WAC73
BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2171-05-03	EUR	2 072 280,00	80 861,04	2 202 053,48	129 773,48	XS2582389156
BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	7 822 542,00	46 468,90	8 296 583,08	474 041,08	FR001400M2G2
BONO TENNETHOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	4 540 821,00	82 126,67	4 297 607,61	(243 213,39)	XS2478299469



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1 395 968,00	21 161,88	1 385 705,12	(10 262,88)	XS1082971588
BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2 322 666,50	(5 877,96)	2 166 668,01	(155 998,49)	FI4000442108
BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	4 593 215,00	47 032,92	3 618 891,71	(974 323,29)	XS2176569312
BONO TRANS.AER.PORTUGUESE 5,63 2024-12-02	EUR	892 998,00	30 889,78	889 903,60	(3 094,40)	PTTAPDOM0005
BONO TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19	EUR	215 822,77	6 022,85	263 591,14	47 768,37	XS1028951264
BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	USD	6 020 340,00	(3 607,88)	5 111 483,45	(908 856,55)	FR0014000087
BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	3 017 040,00	16 020,22	2 684 867,73	(332 172,27)	BE0002784651
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2 696 287,50	33 378,95	2 619 350,71	(76 936,79)	XS2104967695
BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3 373 990,00	38 129,40	3 268 395,40	(105 594,60)	XS2190134184
BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1 202 388,00	30 797,16	1 129 246,05	(73 141,95)	XS2101558307
BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6 673 953,00	263 836,19	6 942 831,74	268 878,74	XS2577053825
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8 154 200,00	(22 439,23)	8 562 538,90	408 338,90	XS2555420103
BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27	EUR	3 100 000,00	55 181,80	2 964 270,04	(135 729,96)	XS2249600771
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	9 586 800,00	303 448,76	9 991 381,67	404 581,67	FR0014000EA16
BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	2 919 038,50	15 976,33	3 109 696,66	190 658,16	XS2708134023
BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4 200 000,00	7 933,13	3 730 879,79	(469 120,21)	XS2254184547
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2 422 944,00	73 274,93	2 447 546,18	24 602,18	XS2597973812
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	2 093 658,00	7 518,05	2 171 319,22	77 661,22	XS2725957042
BONO VIER GAS TRANSPORT 4,63 2032-09-26	EUR	8 903 700,00	117 005,97	9 804 594,36	900 994,36	XS2535725159
BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1 990 590,00	24 605,04	1 682 563,21	(308 026,79)	FR0014002KP7
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2,88 2025-06-24	EUR	5 994 840,00	10 232,50	5 959 136,68	(35 703,32)	XS2126084750
BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3 013 245,00	70 745,60	3 036 923,58	23 678,58	XS2486825669
BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6 070 620,00	22 108,32	6 357 669,22	287 049,22	DE000A30VQB2
BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5 039 712,68	31 777,30	5 090 969,33	51 256,65	XS2283062664
TOTALES Renta fija privada cotizada		917 277 517,37	14 359 124,62	907 412 931,87	(9 864 585,50)	
Emissiones avaladas						
BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3 614 958,00	156 002,31	3 927 291,28	312 333,28	XS2589727168
BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	7 037 310,00	(16 146,50)	6 751 605,41	(285 704,59)	DE000A3MP7J5
TOTALES Emissiones avaladas		10 652 268,00	139 855,81	10 678 896,69	26 628,69	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	5 020 375,00	10 207,72	4 770 705,08	(249 669,92)	XS2314801619
CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	1 606 608,00	22 938,65	1 604 678,88	(1 929,12)	IT0005359507
CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5 015 575,00	65 094,60	5 029 962,37	14 387,37	DE000HV2AZC4
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		11 642 558,00	98 240,97	11 405 346,33	(237 211,67)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva	USD	3 701 546,41	-	4 198 228,10	496 681,69	LU0520955575
	EUR	12 948 348,38	-	13 083 662,68	135 314,30	LU1969742292
	USD	4 008 319,15	-	4 016 687,20	8 368,05	LU0195951966
	USD	251 458,74	-	474 656,22	223 197,48	LU0234573185
	USD	334 247,50	-	409 701,97	75 454,47	LU0302283675
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 243 920,18	-	22 182 936,17	939 015,99	
TOTAL Cartera Exterior		1 481 637 721,23	20 221 635,50	1 459 428 472,03	(22 209 249,20)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO GROENTVEDT AS 13,54 2027-01-11	NOK	1 781 403,92	1 781 895,94	11/01/2024
TOTALES Compras al contado		1 781 403,92	1 781 895,94	
Futuros comprados				
FUTURO B.OBL/2604 1 2024-03-07	EUR	280 555 330,00	282 450 795,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		280 555 330,00	282 450 795,00	
Futuros vendidos				
FUTURO B.DBR/3302 1 2024-03-07	EUR	64 313 920,00	66 414 480,00	07/03/2024
FUTURO EUR/USD 1 2024-03-18 COMPRA	EUR	7 465 371,64	7 649 866,38	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		71 779 291,64	74 064 346,38	
TOTALES		354 116 025,56	381 512 697,51	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Factores Económicos Determinantes

El año 2024 ha estado en gran parte condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la inflación ha acelerado su senda correctiva, perdiendo protagonismo y pasando a un segundo plano en los discursos de las autoridades monetarias, a pesar de mostrarse a comienzos de ejercicio más persistente de lo inicialmente descontado. En este entorno, los bancos centrales han virado su política monetaria acometiendo diversos recortes en los tipos de interés y anticipando nuevos movimientos a la baja en los próximos meses. Sin embargo, la victoria electoral de Trump y sus potenciales políticas económicas (tarifas, bajadas de impuestos, etc) han arrojado ciertas dudas en la parte final del año en relación a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales, principalmente de la FED. En Europa, por su parte, la economía sigue sin despegar afectada por la debilidad macroeconómica a nivel global, si bien las tasas de empleo se mantienen en niveles saludables por el momento. Adicionalmente, la inestabilidad política en Francia y el adelanto electoral en Alemania abren un nuevo periodo de incertidumbre en el Viejo Continente. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las medidas de expansión económica anunciadas no parecen ser suficientemente contundentes para lograr los objetivos de crecimiento económico prometidos. Por otro lado, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros.

En cuanto a los mercados financieros, 2024 ha estado caracterizado por una progresiva moderación de la inflación y el comienzo de un ciclo de bajadas de tipos de interés que ha favorecido a los mercados de renta variable. En este entorno, todos los principales índices bursátiles cierran el ejercicio con subidas significativas (S&P 500 +23,31%, Eurostoxx 50 +8,28%, Ibex 35 +14,78%, Nikkei 225 +19,22%, MSCI Emerging +5,05%).

A nivel de renta fija, el inicio de las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado un notable empinamiento de las pendientes de las curvas de tipos, con fuertes recortes en los tramos más cortos y subidas de tipos en los más largos. Así en EEUU la rentabilidad de la deuda pública a 10 años ha repuntado 69 pb mientras que en Alemania la misma referencia ha subido 34 pb. En los tramos más cortos, la caída de rentabilidades ha sido generalizada sobre todo en los plazos inferiores a 1 año. Así, hemos vistos recortes en EEUU en el tramo de 2 años de 1 pb mientras que en Alemania dicha referencia ha corregido 32pb. Los activos de riesgo por su parte han tenido un año volátil, que se ha saldado con una moderada expansión de diferenciales en deuda corporativa (3 pb en el caso del índice Xover) y en la deuda emergente (18 pb). Por último, a nivel de divisas, la mayor resiliencia de la economía americana y la menor agresividad de la Fed en el proceso de recortes de tipos han beneficiado al dólar que se ha apreciado frente al euro (+6,21) y frente al yen (+11,46%).

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****Previsiones para 2025****1. Coyuntura económica global**

Tras un 2024 en el que los crecimientos económicos han estado inmersos en un proceso de ralentización en muchas economías desarrolladas, en 2025 esperamos ver moderadas recuperaciones en varias de las economías más castigadas durante 2024. Con todo ello, apostamos por una estabilidad en el crecimiento mundial agregado. Sin embargo, pensamos que de nuevo se producirá una evolución divergente entre países desarrollados y emergentes. Mientras para los primeros las expectativas de crecimiento son mucho más exiguas, para los segundos el escenario es más benigno gracias a la resiliencia económica de India principalmente. Con carácter general, esperamos una tímida moderación en el crecimiento de EEUU y China y una moderada reactivación de las economías de la eurozona, Reino Unido y Japón. Todo ello en un entorno de elevada incertidumbre motivada por las potenciales políticas arancelarias de Trump, que podrían impactar negativamente en el crecimiento mundial.

	2024	2025	2026
Crecimiento mundial	3,2%	3,3%	3,3%
Economías avanzadas	1,2%	1,9%	1,8%
EEU	2,8%	2,7%	2,1%
Eurozona	0,8%	1,0%	1,4%
Alemania	-0,2%	0,3%	1,1%
Francia	1,1%	0,8%	1,1%
Italia	0,6%	0,7%	0,9%
España	3,1%	2,3%	1,8%
Reino Unido	0,9%	1,6%	1,5%
Japón	-0,2%	1,1%	0,8%
Economías Emergentes	4,2%	4,2%	4,3%
Rusia	3,8%	1,4%	1,2%
China	4,8%	4,6%	4,5%
India	6,5%	6,5%	6,5%
Brasil	3,7%	2,2%	2,2%
México	1,8%	1,4%	2,0%

2. Evolución de mercados

El escenario general para los mercados en 2025 se antoja incierto, motivado por el buen comportamiento de los activos de riesgo en el ejercicio previo y las incertidumbres que arrojan las políticas de Trump a nivel global. En este entorno, el potencial de revalorización de dichos activos se antoja moderado de cara a 2025.

En cuanto a las curvas de tipos de interés, cabría esperar nuevos movimientos de bajadas de tipos en todos los tramos de las mismas, especialmente en los más cortos, en la medida en la que los bancos centrales continúen con la reversión de las políticas monetarias restrictivas iniciadas en 2024. A nivel de diferenciales soberanos y de crédito, podríamos ver cierta estabilización entorno a los niveles actuales y en todo caso no podemos descartar observar ampliaciones, si se producen episodios de mayores tensiones geopolíticas o inflacionarias.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La renta variable por su parte podría sufrir episodios relevantes de volatilidad mientras se mantengan los focos de incertidumbre actuales. Tras el excelente comportamiento bursátil de 2024, las valoraciones parecen ajustadas en términos generales y elevadas en algunos nichos de mercado. La evolución de los indicadores macroeconómicos y las actuaciones de los bancos centrales, serán los aspectos principales que condicionen de nuevo la evolución de los mercados. Por otro lado, las expectativas de resultados empresariales de los próximos trimestres siguen siendo exigentes y pueden no reflejar correctamente el entorno actual de moderado crecimiento macroeconómico y elevada incertidumbre. Por tanto, no podemos descartar sorpresas negativas, especialmente en algunos de los sectores más cíclicos.

El escenario para 2025 se presenta por tanto con importantes incertidumbres y con unos activos de riesgo en máximos históricos en algunos casos. La evolución de la inflación y las actuaciones de los bancos centrales centrarán de nuevo el foco de atención. Adicionalmente, la agresividad de las políticas económicas de Trump (tarifas, bajadas de impuestos) es una incógnita que puede afectar a dichas actuaciones. A pesar de ello, esperamos ver crecimientos económicos moderados y unas tasas de inflación a la baja, que permitan a las autoridades monetarias continuar con la senda de bajadas de tipos iniciada. Un escenario de inflación más persistente que limite la reversión de las políticas monetarias de los bancos centrales podría provocar un deterioro significativo de las estimaciones de crecimiento y podría afectar muy negativamente a 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.8 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 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, 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 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 19 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, 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 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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 39577687 C al N 39577730 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 39577731 C.

FIRMANTES:

D. Agustín Garmendia Iribar
Presidente

D. Jorge Morquecho Ibáñez
Consejero Delegado

D. Javier Cubero Saezmiera
Vocal

D. Joseba Orueta Coria
Vocal

D. Olatz Mancebo Ladislao
Vocal

D. Rafael Arberas Ibarra
Vocal