

KUTXABANK COMPROMISO SOLIDARIO SOSTENIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 3217

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/06/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mantenerse hasta un 10%.

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

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

Exposición riesgo divisa: 0-100%.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,17	0,15	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,97	1,91	2,21

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.750.380,62	1.856.918,37
Nº de Partícipes	402	428
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.827	7,8993
2025	13.887	7,4786
2024	20.133	7,4825
2023	23.793	7,2447

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0.05			0.05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,63	7,25	-1,52	-0,34	0,87	-0,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	05-06-2026	-0,93	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	08-04-2026	1,74	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,60	7,24	5,79	3,67	3,46	5,01			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,93	3,34	3,62	3,34			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,41	0,41	1,63	1,63	1,99	2,07

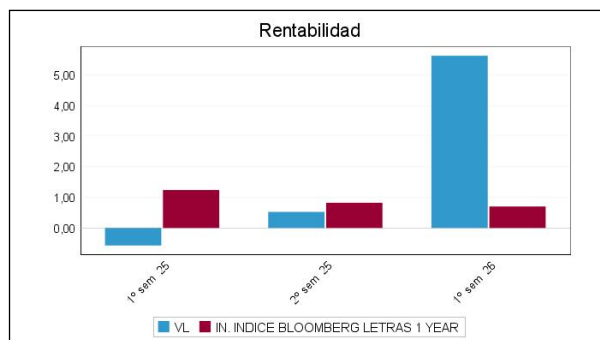
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Ultimo cambio vocación: 27/09/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.094.319	400.421	0,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.081.417	96.278	0,92
Renta Fija Mixta Internacional	665.927	70.146	-0,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.110.732	130.719	4,31
Renta Variable Euro	1.664.599	207.535	11,42
Renta Variable Internacional	5.547.054	580.828	17,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	56.334	1.715	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	679.063	94.244	-2,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.537.872	45.109	0,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.113.136	22.282	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.205.789	63.290	0,49
Total fondos	27.756.240	1.712.567	5,07

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.306	96,23	13.301	95,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	418	3,02	377	2,71
* Cartera exterior	12.729	92,06	12.749	91,81
* Intereses de la cartera de inversión	159	1,15	175	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	524	3,79	595	4,28
(+/-) RESTO	-2	-0,01	-8	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	13.827	100,00 %	13.887	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.887	15.911	13.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,96	-14,03	-5,96	-61,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,52	0,58	5,52	763,74
(+) Rendimientos de gestión	6,39	1,42	6,39	309,78
+ Intereses	1,12	1,11	1,12	-8,26
+ Dividendos	0,22	0,09	0,22	123,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,29	-0,23	-27,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,25	0,50	5,25	846,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	-1.830,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-339,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,84	-0,87	-5,24
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-10,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	33,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	73,04
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	258,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.827	13.887	13.827	

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

3. Inversiones financieras

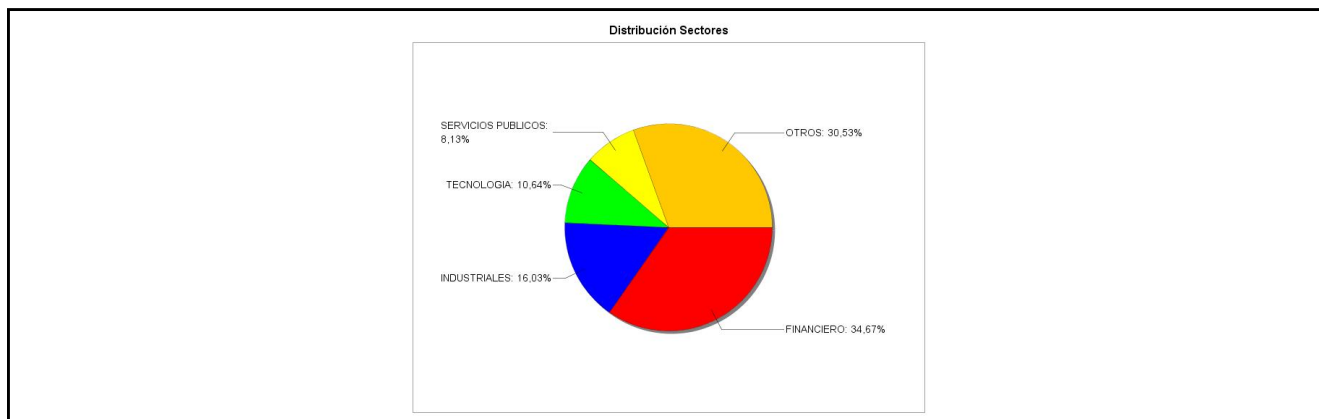
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	292	2,12	294	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	292	2,12	294	2,12
TOTAL RV COTIZADA	126	0,91	84	0,60
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	126	0,91	84	0,60
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	418	3,03	377	2,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.907	64,39	8.848	63,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.907	64,39	8.848	63,67
TOTAL RV COTIZADA	3.822	27,65	3.900	28,07
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.822	27,65	3.900	28,07
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.729	92,04	12.749	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.147	95,07	13.126	94,46

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 458.006,30 euros, suponiendo un 0,02%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 882.315,94 euros, suponiendo un 0,04%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 419,25 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 15,43 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 6.776,67 euros, suponiendo un 0,00%.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de crecimiento todavía resistente, especialmente en Estados Unidos, aunque acompañado de episodios de volatilidad vinculados a la inflación, la política monetaria y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Pese a estos factores de incertidumbre, los principales activos de riesgo mantuvieron un comportamiento positivo, apoyados por la solidez de los beneficios empresariales, el dinamismo de la inversión y el liderazgo de los sectores vinculados a tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. En política monetaria, los bancos centrales adoptaron un tono más cauto y dependiente de los datos. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, destacando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, con un mercado laboral estable, aunque con una inflación todavía por encima del objetivo. En la zona euro, el Banco Central Europeo elevó en junio los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético y de la incertidumbre geopolítica. En este contexto, la renta variable cerró el semestre con avances generalizados, aunque con diferencias relevantes por regiones y estilos. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%, en un entorno de beneficios empresariales sólidos y continuidad del apetito inversor hacia compañías de calidad y crecimiento. En Europa, el Eurostoxx 50 registró también un comportamiento positivo y el Ibex 35 destacó dentro de los principales índices europeos, favorecido por el buen tono de bancos, infraestructuras y valores ligados al ciclo doméstico. En Japón, el Nikkei 225 fue uno de los índices más destacados del semestre, apoyado en la mejora de márgenes empresariales, la debilidad relativa del yen y la normalización gradual de su marco monetario. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento relativo favorable, impulsados por la recuperación de flujos hacia Asia, la mejora de determinadas divisas locales y el buen tono de los activos vinculados a tecnología y materias primas.

En renta fija soberana, el semestre fue más exigente. Las curvas de tipos oscilaron al compás de los datos de inflación, las expectativas sobre bancos centrales y la evolución de los precios energéticos. En Estados Unidos, el Treasury a 2 años cerró junio en el entorno del 4,10%-4,15% y el 10 años cerca del 4,40%-4,45%, manteniendo una pendiente moderadamente positiva. En Europa, el bono alemán a 10 años terminó alrededor del 2,90%, mientras que la deuda española de corto plazo reflejó el cambio de tono monetario del BCE y el repunte de las rentabilidades. En crédito, el comportamiento fue razonablemente estable, con diferenciales contenidos y demanda sostenida por el carry, si bien con una mayor selectividad tras el aumento de los tipos reales. En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre, cerrando junio en torno a 1,139 dólares por euro, frente a niveles próximos a 1,17 al inicio del ejercicio. En materias primas, el petróleo fue el principal canal de transmisión de la tensión geopolítica: el Brent repuntó con fuerza durante los episodios de mayor tensión en Oriente Medio, aunque cerró junio cerca de 73 dólares por barril tras la corrección de final de mes. En conjunto, el impacto sobre los mercados financieros fue relevante en términos de inflación, tipos de interés y percepción de riesgo, pero permaneció relativamente acotado en los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En esta cartera se realizaron ajustes moderados, incrementando la exposición a servicios públicos, consumo discrecional, tecnología y energía, mientras se redujeron posiciones en industriales, materiales y sanidad. La cartera mantuvo un perfil diversificado, con peso relevante en financiero, industriales, tecnología, servicios públicos y soberanos. Las decisiones se orientaron a equilibrar sostenibilidad, calidad crediticia y diversificación, reduciendo posiciones con menor contribución relativa y reforzando sectores defensivos.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo). La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 5,63%, superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. En la rentabilidad total de la cartera, los principales activos contribuidores fueron compañías de semiconductores y tecnología industrial, destacando Infineon, Applied Materials, Tokyo Electron, Murata Manufacturing y nVent Electric. También aportó positivamente la exposición a renta fija. En sentido negativo, restaron Microsoft, Trimble, Stantec, Saint-Gobain y First Solar, aunque el conjunto de sectores tecnológicos e industriales compensó ampliamente estas detracciones.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 26 y una rentabilidad neta del 5,63 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 60 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 13.827 miles de euros.

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

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

La rentabilidad del fondo ha sido 0,56% superior a la de la media de la gestora (5,07%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera incrementa posiciones en industriales con aumentos en Nvent Electric PLC, National Grid PLC y Aib Group PLC. Reduce posiciones en East Japan Railway Co, Ebara Corporation y Metso Corp, ajustando exposición en industriales y manteniendo una cartera diversificada acorde con la estrategia del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 0,73%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Royal Schiphol Group Nv, Caixabank, Svenska Handelsbanken Ab, Unipol Assicurazioni Spa, que han supuesto un 4,43% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Abn Amro Bank Nv-cva, Air Products & Chemicals Inc, que han supuesto un 4,42% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 6,6% frente al 0,61% de la Letra del Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora dispone de una Política de Implicación cuyo objetivo principal, en su vertiente de ejercicio de los derechos políticos (política de voto), es la defensa del interés del partícipe al que representa, si bien es convicción de Kutxabank Gestión que el ejercicio responsable de los derechos políticos va más allá de la maximización del perfil rentabilidad-riesgo de los inversores de las carteras que gestiona, ya que permite priorizar acciones que maximizan el valor global de las carteras y, además, el valor global para los beneficiarios finales de sus inversiones. Es por ello que Kutxabank Gestión, en el ejercicio de los derechos políticos, tiene en cuenta tanto aspectos económicos como criterios de inversión socialmente responsable (ISR) con objeto de promover las características indicadas en la Política ISR de la entidad. La IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de Vestas Wind Systems AS, Stantec Inc, Metso Corp., Nexans, Schneider

Electric SE, Clean Harbors, Inc., Republic Services, Inc., Xylem Inc, Ecolab, Inc., Iberdrola S.A., Hydro One Ltd, Analog Devices Inc., Applied Materials Inc., en todos los casos se ha estudiado cuidadosamente el ejercicio del derecho de voto y, no habiéndose encontrado motivo alguno que objetar al Orden del día propuesto, siendo éste favorable, se ha emitido la correspondiente delegación para el ejercicio del derecho a voto. Asimismo, la IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de First Solar Inc, nVent Electric plc, Trane Technologies plc, Sandvik AB, Casella Waste Systems, Inc., Trimble Inc, Kingspan Group Plc, Norsk Hydro ASA, Argenx SE, Danaher Corp., Gilead Sciences, Inc., Thermo Fisher Scientific Inc., Broadcom Inc, Motorola Solutions Inc, Synopsys, Inc., emitiendo en algunas de ellas, uno o más votos en contra, así como la abstención en determinados puntos del Orden del Día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, FI es un fondo ético y además solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión (0,70%) a BBK FUNDAZIOA (31.936,96 euros), KUTXA FUNDAZIOA (6.753,80 euros), VITAL FUNDAZIOA (2.100,55 euros), FUNDACION KUTXABANK (1.244,61 euros), FUNDACION LATEGI BATUAK (2.700,00 euros) y GUREAK INKLUSIO FUNDAZIOA (2.700,00 euros), cuyos fines son facilitar y promover actuaciones y actividades de lucha contra las situaciones de pobreza y/o exclusión social, facilitando la inserción social y laboral de aquellas personas o colectivos que se encuentran en tal riesgo o situación, colaborando, igualmente con las Entidades Sociales que trabajen con estos colectivos, empresas de inserción y de iniciativa social, así como en proyectos de cooperación al desarrollo de países pobres y otros proyectos de interés social. El montante total donado en el semestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 47.435,92 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos que los mercados internacionales sigan marcados por políticas monetarias dependientes de los datos, inflación todavía persistente y riesgos geopolíticos. Aunque la actividad económica presenta señales mixtas, la diversificación entre activos defensivos y sectores vinculados a innovación, sostenibilidad y transición energética puede seguir aportando valor. La cartera mantiene una orientación prudente y equilibrada, incorporando criterios de calidad y resiliencia. Con ello, confiamos en que pueda adaptarse a episodios puntuales de volatilidad y capturar oportunidades en segmentos con fundamentos sólidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	94	0,68	94	0,68
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	103	0,75	104	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	1,43	198	1,43
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	95	0,69	96	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	0,69	96	0,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		292	2,12	294	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		292	2,12	294	2,12
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	126	0,91	84	0,60
TOTAL RV COTIZADA		126	0,91	84	0,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		126	0,91	84	0,60
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		418	3,03	377	2,72
AT0000A33SH3 - BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	203	1,47	204	1,47
FR001400AQH0 - BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	99	0,72	96	0,69
AT0000A2Y8G4 - BONO ESTADO AUSTRIA 1,85 2049-05-23	EUR	108	0,78	106	0,76
IE00BFZRQ242 - BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	465	3,36	466	3,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		875	6,33	872	6,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
HK0001306957 - BONO JTR CORP LTD 4,13 2046-06-10	EUR	99	0,71	0	0,00
XS3373524050 - BONO CEZ AS 4,38 2034-05-27	EUR	103	0,74	0	0,00
XS3386742798 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 2033-11-26	EUR	101	0,73	0	0,00
XS3244184159 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,38 2031-12-02	EUR	99	0,72	0	0,00
XS2823235085 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2035-05-20	EUR	103	0,75	0	0,00
DE000A4DFWV3 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 4,25 2055-09-09	EUR	100	0,72	99	0,71
FR0014012JL7 - BONO ARKEMA SA 3,50 2033-09-09	EUR	98	0,71	98	0,71
XS3170908118 - BONO TRIADOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	100	0,72	101	0,72
XS3076318149 - BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	100	0,72	100	0,72
XS3038553353 - BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	101	0,73	101	0,73
XS3030307865 - BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	102	0,73	102	0,73
XS3009603831 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25	EUR	299	2,16	299	2,15
XS2979643991 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	99	0,72	100	0,72
XS2981978989 - BONO BAWAG P.S.K. 3,50 2032-01-21	EUR	201	1,46	202	1,45
XS2950696869 - BONO FINGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	99	0,72	100	0,72
XS2941605235 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	100	0,73	101	0,73
XS2357417257 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	92	0,66	92	0,66
XS2314312179 - BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	86	0,62	86	0,62
XS2443749648 - BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	96	0,69	98	0,70
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB-B 2,50 2027-10-07	EUR	97	0,70	98	0,71
XS2153459123 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	192	1,39	193	1,39
XS2751678272 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	107	0,77	108	0,77
XS2079716937 - BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	170	1,23	171	1,23
FR001400QR62 - BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	104	0,75	105	0,75
FR001400Q7X2 - BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	101	0,73	101	0,73
FR001400SIL1 - BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	100	0,72	99	0,71
FR0013463775 - BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	89	0,64	90	0,65
FR0014007LL3 - BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	0	0,00	95	0,68
FR0013205069 - BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	183	1,33	186	1,34
FI4000567094 - BONO VALMET OYJ 4,00 2029-03-13	EUR	101	0,73	102	0,73
DE000NWB0AJ5 - BONO NRW.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	173	1,25	174	1,25
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	0	0,00	100	0,72
DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	92	0,66	92	0,67
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GR 0,75 2030-09-10	EUR	87	0,63	88	0,64
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	102	0,74	103	0,74
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	104	0,75	105	0,76
XS2815980664 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	205	1,49	206	1,48
XS2831017467 - BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	204	1,48	205	1,48
XS2796609787 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	101	0,73	102	0,73
XS2767224921 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 3,75 2034-02-15	EUR	205	1,49	205	1,47
XS2764264789 - BONO JING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	103	0,74	103	0,74
XS2758114321 - BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	100	0,73	101	0,73
XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	104	0,75	104	0,75
XS2673433814 - BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	0	0,00	210	1,51
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	102	0,74	103	0,74
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 NOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	106	0,77	107	0,77
XS2672418055 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	214	1,55	215	1,55
XS2722858532 - CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	205	1,48	207	1,49
XS2595036554 - BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	207	1,49	205	1,48
XS2905504754 - BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	201	1,46	202	1,45
FR001400SVC3 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	197	1,43	196	1,41
XS288621922 - BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	201	1,45	202	1,45
DE000A383QQ2 - BONO AMPRIION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	99	0,72	100	0,72
XS2868171229 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	101	0,73	204	1,47
XS2871577115 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	203	1,47	205	1,47
XS2828914767 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	205	1,49	206	1,48
IT0005570988 - BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	106	0,77	106	0,77
XS2698148702 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	106	0,76	213	1,53
XS2601459162 - BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	104	0,75	105	0,75
XS2592658947 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	171	1,24	171	1,23
PTEDP4OM0025 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	104	0,75	105	0,76
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	99	0,71	99	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2237434803 - BONO UNIPOL ASSICURAZIONI 3,25 2030-09-23	EUR	101	0,73	101	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.838	56,66	7.976	57,39
FR0014007LL3 - BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	95	0,68	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	100	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.907	64,39	8.848	63,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.907	64,39	8.848	63,67
CNE100006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	75	0,54	0	0,00
DK0010234467 - ACCIONES FLSMIDTH & CO A/S	DKK	51	0,37	0	0,00
US65290E1010 - ACCIONES NEXTPOWER INC-CL A	USD	50	0,36	0	0,00
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	80	0,58	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	76	0,55	0	0,00
IE00BDVJ3Q56 - ACCIONES NVENT ELECTRIC PLC	USD	137	0,99	0	0,00
US1474481041 - ACCIONES CASELLA WASTE SYSTEM	USD	55	0,40	0	0,00
US4657411066 - ACCIONES ITRON, INC.	USD	0	0,00	36	0,26
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	105	0,76	99	0,72
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	49	0,35	83	0,60
CA2499061083 - ACCIONES DESCARTES SYSTEMS GR	CAD	0	0,00	47	0,34
CA36168Q1046 - ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	0	0,00	46	0,33
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	123	0,89	101	0,73
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES)	DKK	0	0,00	77	0,55
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	103	0,75	121	0,87
US38526M1062 - ACCIONES NORSK CANYON EDUCAT.	USD	0	0,00	49	0,35
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	73	0,53	82	0,59
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	49	0,36	73	0,53
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	106	0,76	93	0,67
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	50	0,36	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	106	0,77	70	0,51
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	59	0,43	37	0,27
FI0009014575 - ACCIONES METSO CORP	EUR	83	0,60	148	1,07
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	40	0,29	0	0,00
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	85	0,62	47	0,34
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	64	0,46	82	0,59
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	47	0,34	37	0,27
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	90	0,65	120	0,86
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	45	0,32	80	0,58
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	38	0,27	70	0,50
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	59	0,43	76	0,54
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	36	0,26	45	0,32
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	0	0,00	57	0,41
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	109	0,79	44	0,32
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	59	0,42	63	0,46
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	141	1,02	185	1,33
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	123	0,89	74	0,53
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORPORATION	JPY	0	0,00	102	0,74
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	63	0,46
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	103	0,74	137	0,98
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	43	0,31
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION	USD	85	0,62	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	119	0,86	86	0,62
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	43	0,31	99	0,71
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	52	0,38	60	0,43
NL0006237562 - ACCIONES ARCADIS NV	EUR	0	0,00	65	0,47
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	93	0,67	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	132	0,96	170	1,23
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN SA	EUR	0	0,00	69	0,49
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	131	0,95	188	1,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	80	0,58	201	1,44
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	74	0,53	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	125	0,90	75	0,54
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	158	1,14	147	1,06
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	100	0,72	101	0,73
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	71	0,51
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	163	1,18	78	0,56
TOTAL RV COTIZADA		3.822	27,65	3.900	28,07
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.822	27,65	3.900	28,07
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.729	92,04	12.749	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.147	95,07	13.126	94,46

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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