

KUTXABANK RENTA FIJA 2029, FI

Nº Registro CNMV: 5961

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: 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: 06/06/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión del fondo es tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de los activos en los que invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento, hasta el horizonte temporal (25.09.29).

Invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública, de emisores/mercados pertenecientes o no a OCDE (máx. 5% emergentes), en euros, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 5% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), con vencimiento próximo al horizonte temporal. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 10% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Ante bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá invertir un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora, cuya política sea acorde con la política de inversión del Fondo.

La duración media de la cartera será inferior a 4,25 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. No existe riesgo divisa. La cartera se irá comprando al contado hasta el 15.12.2025 y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión siempre en mejor interés de los partícipes. Tras alcanzar el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. 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	0,01	0,34	0,01	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,96	1,90	1,12

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	10.075.118,17	10.101.531,41
Nº de Partícipes	631	633
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	61.535	6,1076
2025	61.242	6,0626
2024		
2023		

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,74	1,88	-1,12	0,20	0,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	15-05-2026	-0,45	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	08-04-2026	0,88	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,83	3,07	2,53	1,20	1,71				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76							

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,19	0,19	0,46			

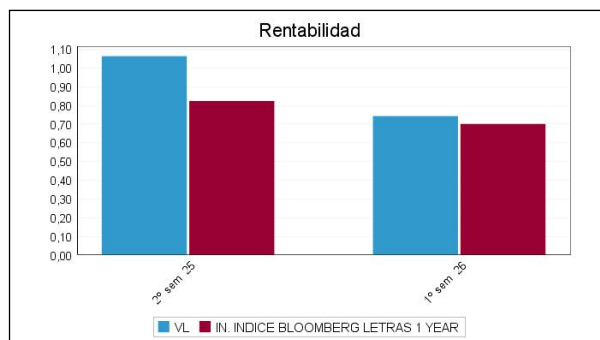
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	60.532	98,37	60.632	99,00
* Cartera interior	301	0,49	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	59.197	96,20	59.675	97,44
* Intereses de la cartera de inversión	1.033	1,68	957	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.047	1,70	649	1,06
(+/-) RESTO	-43	-0,07	-39	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	61.535	100,00 %	61.242	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.242	3.800	61.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,26	187,87	-0,26	-100,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74	0,31	0,74	379,43
(+) Rendimientos de gestión	1,12	0,69	1,12	222,85
+ Intereses	1,58	1,58	1,58	100,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,85	-0,46	8,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	-101,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	97,19
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	99,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	99,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-40,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	314,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,57
+ 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	-82,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.535	61.242	61.535	

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

3. Inversiones financieras

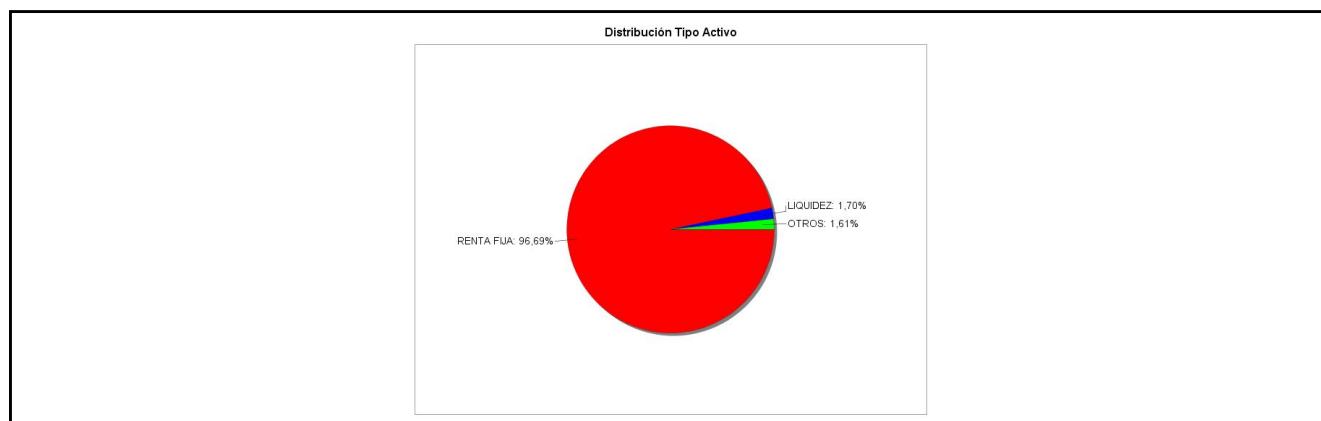
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	0,49	0	0,00
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	301	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
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	301	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.197	96,22	59.675	97,42
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	59.197	96,22	59.675	97,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
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	59.197	96,22	59.675	97,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.498	96,71	59.675	97,42

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 fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 12.148,12 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.

Durante el periodo, la política de inversión del fondo se mantuvo alineada con su objetivo de renta fija a vencimiento en el entorno de 2029. Se realizaron ajustes tácticos de limitada magnitud, reforzando ligeramente industriales y manteniendo una elevada diversificación en financiero, consumo discrecional, servicios públicos, energía e inmobiliario. La estrategia se centró en preservar el perfil de vencimiento, controlar el riesgo de crédito y aprovechar oportunidades puntuales sin alterar de forma significativa la estructura de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 0,74%, 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 destacaron Intesa Sanpaolo, Société Générale, Crédit Mutuel Arkéa, Lloyds Bank, Hamburg Commercial Bank e Ineos Finance. En sentido negativo, la principal detracción procedió de Banca Ifis, con un impacto limitado frente a la aportación positiva del conjunto de emisores financieros y corporativos.

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 2 y una rentabilidad neta del 0,74 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 293 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 61.535 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,37%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 4,33% inferior 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.

Durante el periodo se han realizado operaciones limitadas de ajuste. Concretamente, se ha sustituido deuda de Aroundtown SA, por deuda de Técnicas Reunidas, ajustando la exposición en inmobiliario y manteniendo una cartera diversificada acorde con la estrategia del fondo. Con todo, a la fecha de referencia (30/6/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,36%. La intención es mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia (25.09.2029), pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión.

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 6,37%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Svenska Handelsbanken Ab, Carnival Corp, Netflix Inc, que han supuesto un 2,83% del patrimonio. Bajadas en Kronos International Inc, Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Amprion GmbH, Motability Operations Group Plc, que han supuesto un 4,34% 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 2,83% frente al 0,61% de la Letra del Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos un entorno de renta fija condicionado por tipos de interés algo más restrictivos y por la persistencia de riesgos inflacionistas ligados a la energía y a la geopolítica. Aunque el crecimiento global se mantenga moderado, no anticipamos un deterioro brusco de la actividad. Para una cartera con horizonte 2029, la visibilidad de los vencimientos deberían seguir aportando estabilidad, siempre que se mantenga la calidad crediticia de los emisores. La estrategia actual, basada en diversificación y selección prudente, busca capturar la rentabilidad ofrecida por los bonos hasta vencimiento, controlando la duración y el riesgo de crédito, con el objetivo de capturar oportunidades sin asumir niveles excesivos de volatilidad.

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
ES0378165023 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 5,15 2030-01-30	EUR	301	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		301	0,49	0	0,00
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		301	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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		301	0,49	0	0,00
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
XS2947917527 - BONO BANCA MONT DEI PASC 3,63 2030-11-27	EUR	303	0,49	304	0,50
XS2407520936 - BONO GRAPHIC PACKAGING IN 2,63 2029-02-01	EUR	192	0,31	194	0,32
XS2838537566 - BONO MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	1.126	1,83	1.135	1,85
FR0014007Q96 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,75 2030-01-18	EUR	999	1,62	1.002	1,64
XS3249926935 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,13 2029-12-10	EUR	791	1,29	796	1,30
XS2723556572 - BONO MACQUARIE GROUP LTD 4,75 2030-01-23	EUR	847	1,38	849	1,39
FR0014001145 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 3,13 2030-01-24	EUR	901	1,46	905	1,48
FR001400F5F6 - BONO LA BANQUE POSTALE 4,38 2030-01-17	EUR	521	0,85	523	0,85
XS2121207828 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 0,50 2030-02-18	EUR	897	1,46	901	1,47
XS2982126927 - BONO LANSFORSKRINGAR AB 3,25 2030-01-22	EUR	905	1,47	908	1,48
XS2809222420 - BONO CARNIVAL CORP 5,75 2030-01-15	EUR	108	0,17	108	0,18
XS3199069165 - BONO ALSTRIA OFFICE AG 4,25 2029-10-15	EUR	196	0,32	198	0,32
XS3032020136 - BONO SANTANDER UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	805	1,31	808	1,32
XS2462324828 - BONO HALEON NETHERLANDS 1,75 2030-03-29	EUR	567	0,92	571	0,93
DE000CZ457N3 - BONO COMMERZBANK AG 3,13 2030-11-26	EUR	497	0,81	498	0,81
XS1998215559 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2029-05-15	EUR	467	0,76	469	0,77
DE000A460N20 - BONO AMPRION GMBH 2,75 2029-09-30	EUR	592	0,96	595	0,97
XS2626289222 - BONO 3I GROUP PLC 4,88 2029-06-14	EUR	734	1,19	737	1,20
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,20 2029-11-17	EUR	499	0,81	500	0,82
XS1989380172 - BONO NETFLIX INC 3,88 2029-11-15	EUR	721	1,17	724	1,18
DE000HCB0B36 - BONO HAMBURG COMMERCIAL 4,75 2029-05-02	EUR	943	1,53	945	1,54
DE000NLB46Y6 - BONO NORDDEUTSCHE LANDES 3,63 2029-09-11	EUR	812	1,32	815	1,33
XS2910509566 - BONO CONTINENTAL AG 3,50 2029-10-01	EUR	405	0,66	406	0,66
FR0014014477 - BONO VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	592	0,96	599	0,98
DE000A3E5MH6 - BONO VONOVIA SE 0,63 2029-12-14	EUR	452	0,73	454	0,74
XS2925933413 - BONO COVENTRY BUILDING SO 3,13 2029-10-29	EUR	500	0,81	502	0,82
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-06-26	EUR	383	0,62	384	0,63
XS3225326282 - BONO ING GROEP NV 2,88 2030-11-10	EUR	987	1,60	992	1,62
XS2914558593 - BONO SOCIETATEA NAIONAL DJ 4,75 2029-10-07	EUR	410	0,67	411	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	213	0,35	210	0,34
XS2326493728 - BONO NOVELIS SHEET INGT 3,38 2029-04-15	EUR	98	0,16	98	0,16
XS2763521643 - BONO KRONOS INTERN INC 9,50 2029-03-15	EUR	98	0,16	94	0,15
FR0013448859 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2029-09-24	EUR	1.099	1,79	1.104	1,80
FI4000571260 - BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	207	0,34	206	0,34
XS2914001750 - BONO MLP GROUP SA 6,13 2029-10-15	EUR	208	0,34	208	0,34
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE PL 5,13 2029-01-04	EUR	313	0,51	311	0,51
XS2723593187 - BONO IHG FINANCE LLC 4,38 2029-11-28	EUR	521	0,85	522	0,85
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	501	0,81	503	0,82
DE000A383CQ2 - BONO PROGROUP AG 5,13 2029-04-15	EUR	102	0,17	103	0,17
XS2804501208 - BONO FIBERCOP SPA 1,63 2029-01-18	EUR	188	0,31	187	0,31
DE000A3823S1 - BONO SCHAFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	103	0,17	104	0,17
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDINGS SA 6,00 2029-03-22	EUR	208	0,34	209	0,34
XS3086627982 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,20 2029-06-10	EUR	202	0,33	204	0,33
XS2906227785 - BONO OEG FINANCE PLC 7,25 2029-09-27	EUR	105	0,17	105	0,17
XS2778383898 - BONO CITYCON TREASURY BV 6,50 2029-03-08	EUR	104	0,17	102	0,17
XS2335148024 - BONO CONSTELLUM SE 3,13 2029-07-15	EUR	98	0,16	98	0,16
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	100	0,16	100	0,16
XS2414835921 - BONO UGI INTERNAT. LLC 2,50 2029-12-01	EUR	94	0,15	96	0,16
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2029-09-19	EUR	196	0,32	197	0,32
XS2999659704 - BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 5,25 2029-07-17	EUR	204	0,33	206	0,34
XS2918553855 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 4,88 2029-10-24	EUR	206	0,34	208	0,34
PTTAPFOM0003 - BONO TAP SA 5,13 2029-11-15	EUR	205	0,33	208	0,34
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP 7,00 2029-05-07	EUR	216	0,35	213	0,35
XS2762276967 - BONO INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	98	0,16	88	0,14
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,78 2029-09-16	EUR	258	0,42	287	0,47
XS3170908118 - BONO TRIADOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	599	0,97	603	0,99
XS3140075816 - BONO GENERAL MOTOR FIN CO 3,10 2029-08-04	EUR	498	0,81	501	0,82
XS2591029876 - BONO ORSTED A/S 3,75 2030-03-01	EUR	610	0,99	611	1,00
XS2341269970 - BONO AKER BP ASA 1,13 2029-05-12	EUR	649	1,05	652	1,06
XS2599156192 - BONO VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	429	0,70	428	0,70
FR0014008226 - BONO JCDECAUX SA 1,63 2030-02-07	EUR	560	0,91	562	0,92
XS2363235107 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	404	0,66	407	0,66
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-08-15	EUR	510	0,83	513	0,84
XS2559501429 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 5,00 2029-11-28	EUR	535	0,87	537	0,88
XS2900391777 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,25 2029-09-12	EUR	402	0,65	405	0,66
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINA 3,83 2029-10-03	EUR	706	1,15	707	1,15
XS2759982577 - BONO AUTOLIV INC 3,63 2029-08-07	EUR	609	0,99	613	1,00
XS2822505439 - BONO EPH FINANCING INTER 5,88 2029-11-30	EUR	539	0,88	538	0,88
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORPORATION 1,63 2029-07-17	EUR	470	0,76	471	0,77
XS2382953789 - BONO CZECH GAS NETWORKS I 0,45 2029-09-08	EUR	900	1,46	903	1,48
XS2459544339 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2029-09-21	EUR	573	0,93	577	0,94
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2030-03-25	EUR	502	0,82	504	0,82
FR001400ZEK7 - BONO CARREFOUR SA 2,88 2029-05-07	EUR	496	0,81	497	0,81
XS2361358299 - BONO REPSOL EUR.FINANCE 0,38 2029-07-06	EUR	637	1,04	639	1,04
IT0005660094 - BONO BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	388	0,63	400	0,65
XS2628785466 - BONO DANFOSS FINANCE II B 4,13 2029-12-02	EUR	519	0,84	522	0,85
DE000A4DFCK8 - BONO SIX SE 3,25 2030-01-22	EUR	699	1,14	703	1,15
XS2771418097 - BONO SECURITAS TREAS. IRL 3,88 2030-02-23	EUR	410	0,67	411	0,67
XS2947149360 - BONO NATIONAL GRID NORTH 3,25 2029-11-25	EUR	603	0,98	606	0,99
XS2629064267 - BONO STORA ENSO OYJ 4,25 2029-09-01	EUR	622	1,01	622	1,02
FR001400ZZC9 - BONO KERING SA 3,13 2029-11-27	EUR	1.098	1,78	1.105	1,80
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER ITALY 2,00 2030-01-15	EUR	569	0,92	572	0,93
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	514	0,83	515	0,84
XS2306082293 - BONO WPC EUROBOND BV 0,95 2030-06-01	EUR	536	0,87	541	0,88
XS3079613850 - BONO SIX FINANCE LUXEMB. 3,25 2030-05-30	EUR	599	0,97	602	0,98
XS2343822503 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,63 2029-07-19	EUR	906	1,47	912	1,49
XS2580271596 - BONO PROLOGIS EUR FINANCE 3,88 2030-01-31	EUR	616	1,00	619	1,01
XS2597740476 - BONO NORTHWESTERN MUTUAL 4,11 2030-03-15	EUR	933	1,52	941	1,54
XS3081821699 - BONO DAIMLER TRUCK INT.FI 3,00 2029-11-27	EUR	697	1,13	700	1,14
DK0030394986 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2029-07-09	EUR	819	1,33	823	1,34
XS2292263121 - BONO MORGAN STANLEY 0,50 2031-02-07	EUR	886	1,44	891	1,45
XS2904540775 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,45 2030-09-25	EUR	907	1,47	910	1,49
FR0014007LK5 - BONO BNP PARIBAS SA 0,88 2030-07-11	EUR	824	1,34	827	1,35
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-05-13	EUR	592	0,96	791	1,29
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	1.001	1,63	1.007	1,64
XS3030307865 - BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	717	1,17	716	1,17
XS3002418914 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,00 2029-08-28	EUR	799	1,30	803	1,31
XS2979759359 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	901	1,46	906	1,48
XS2950722616 - BONO DNB BANK ASA 3,00 2030-11-29	EUR	596	0,97	599	0,98
XS2868171229 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	1.316	2,14	1.323	2,16
FR001400RMM3 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2031-01-23	EUR	610	0,99	613	1,00
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	816	1,33	819	1,34
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	512	0,83	515	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,88 2029-04-22	EUR	718	1,17	720	1,18
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	936	1,52	941	1,54
XS2022424993 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	1.819	2,96	1.827	2,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.197	96,22	59.675	97,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.197	96,22	59.675	97,42
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		59.197	96,22	59.675	97,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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		59.197	96,22	59.675	97,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.498	96,71	59.675	97,42

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.