

KUTXABANK RENTA FIJA 2030, FI

Nº Registro CNMV: 6011

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 Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: 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: 30/01/2026

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 (31.10.30).

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 4,70 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. No existe riesgo divisa. La cartera se irá comprando al contado hasta el 30.06.2026 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,36		0,36	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85		1,85	

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	40.744.570,87	
Nº de Partícipes	2.924	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	247.892	6,0841
2025		
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	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

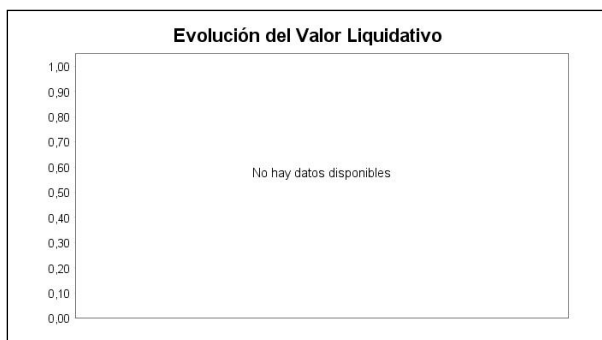
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19						

(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	245.963	99,22		
* Cartera interior	991	0,40		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	241.424	97,39		
* Intereses de la cartera de inversión	3.548	1,43		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.081	0,84		
(+/-) RESTO	-152	-0,06		
TOTAL PATRIMONIO	247.892	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	196,23		196,23	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,06		1,06	
(+) Rendimientos de gestión	1,44		1,44	
+ Intereses	1,64		1,64	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24		-0,24	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04		0,04	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,38		-0,38	
- Comisión de gestión	-0,34		-0,34	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	247.892		247.892	

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

3. Inversiones financieras

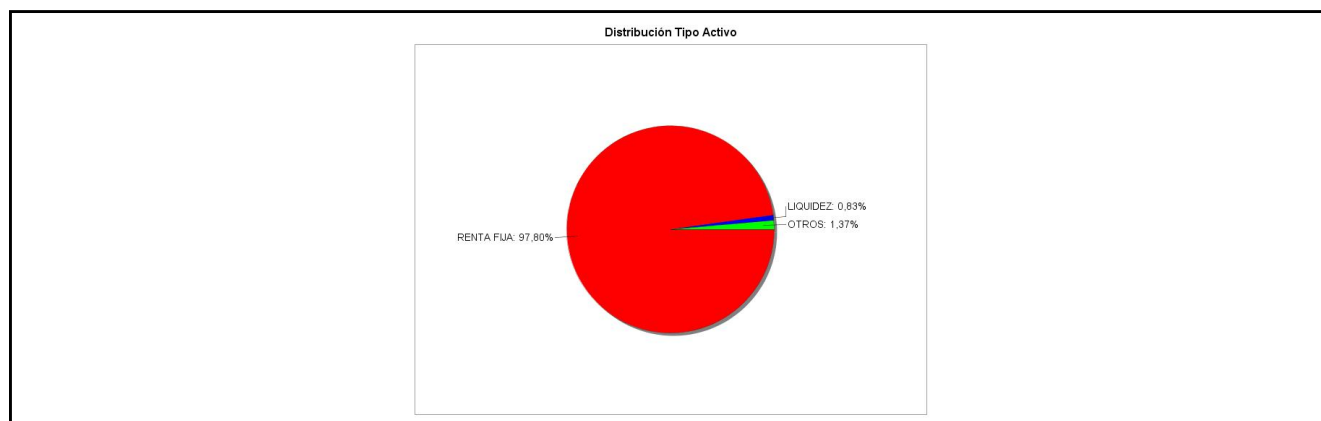
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	991	0,40		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	991	0,40		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	991	0,40		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	241.424	97,41		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	241.424	97,41		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	241.424	97,41		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.415	97,81		

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

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 15,15 euros, lo que supone un 0,00%.
El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 24.725,85 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 ha orientado a mantener una exposición estable a renta fija corporativa con un enfoque en duraciones medias y vencimientos en el entorno del año 2030, en línea con el objetivo de preservar el perfil de vencimiento del fondo. Se han priorizado emisores de calidad crediticia media-alta, reforzando la exposición a compañías financieras y no financieras europeas con ratings mayoritariamente entre A y BBB, complementadas con un peso reducido y diversificado en emisores high yield para mejorar la rentabilidad esperada.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 1,4%, superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. Los principales contribuidores a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, especialmente, los bonos soberanos de la zona euro. Asimismo, dentro del segmento de crédito corporativo han contribuido de forma positiva emisiones de Saint-Gobain, DXC Technology, y Landesbank Baden Württemberg (LBBW), entre otras. Por el lado negativo, los mayores detractores de la rentabilidad han sido las emisiones de Virgin Media O2, EasyJet, Digital Realty y ICCREA Banca, Standard Chartered, entre otras.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de participes de 2.924 y una rentabilidad neta del 1,4 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 247.892 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 247.892 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 3,67% 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 semestre se ha ido construyendo la cartera de este fondo. El objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. Se han realizado compras en deuda corporativa y financiera, tanto nacional como internacional. En el ámbito corporativo, se han comprado emisiones como EDF, Cellnex Telecom o Cepsa, entre otros. A nivel financiero, las compras han sido en CaixaBank, Bank of Ireland o Canadian Imperial Bank, entre otros. Estas compras han seguido una estrategia orientada a la diversificación por sectores, países y calidad crediticia, aprovechando oportunidades en emisores con perfil sólido. Además, se ha vendido deuda de gobierno alemana, francesa, italiana y española, de vencimiento próximo al horizonte temporal del fondo y que se había comprado previamente para obtener una rentabilidad mínima. 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 4,33 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,53%. Durante el periodo, la cartera se ha ido comprando al contado hasta el 30/06/2026 con la intención de mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia (31/10/2030), 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 7,04%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Mms Usa Financing, Inc., Danske Bank A/s, Schaeffler Ag, CaixaBank, Netflix Inc, que han supuesto un 3,79% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Dxc Capital Funding Designated Activity Company, que han supuesto un 2,68% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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 2030, 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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
ES0244251056 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 3,13 2031-08-10	EUR	991	0,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		991	0,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		991	0,40		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		991	0,40		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		991	0,40		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
XS2777367645 - BONO LKQ DUTCH BOND BV 4,13 2031-03-13	EUR	2.018	0,81		
FR0014000JO2 - BONO ACCOR S.A. 3,88 2031-03-11	EUR	2.024	0,82		
FR001400MLN4 - BONO UNIBAIL RODAMCO 4,13 2030-12-11	EUR	3.603	1,45		
DK0030523030 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,63 2030-07-24	EUR	4.030	1,63		
XS3066581664 - BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	3.007	1,21		
FR0014004R72 - BONO ALSTOM SA 0,50 2030-07-27	EUR	2.677	1,08		
XS2787827190 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2030-09-19	EUR	2.450	0,99		
XS3386742285 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,00 2030-11-26	EUR	4.037	1,63		
XS3244184159 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,38 2031-12-02	EUR	1.986	0,80		
XS3338785937 - BONO FIBERCO SPA 5,38 2031-04-15	EUR	416	0,17		
XS3276127514 - BONO MBH BANK NYRT 4,75 2031-02-02	EUR	795	0,32		
XS2927492798 - BONO ALMAVIVA THE ITALIAN 5,00 2030-10-30	EUR	1.174	0,47		
AT0000A3U5Y6 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 3,38 2030-04-23	EUR	3.797	1,53		
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-04-30	EUR	4.107	1,66		
FR0013220266 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2031-01-06	EUR	2.456	0,99		
XS326474155 - BONO COCA-COLA HBC FINAN 3,63 2030-10-01	EUR	1.520	0,61		
XS2625194225 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,75 2030-06-01	EUR	1.471	0,59		
XS3224536121 - BONO EUTELSAT COMMUNICAT 5,75 2031-03-15	EUR	823	0,33		
XS3191348831 - BONO FED CAISSES DESJARDI 3,25 2031-03-28	EUR	1.986	0,80		
BE6365319829 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2030-05-28	EUR	3.005	1,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3316225757 - BONO AMPHENOL TECH HOLDIN 3,63 2031-03-30	EUR	2.738	1,10		
XS2723549361 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,88 2030-11-29	EUR	2.877	1,16		
XS3247588109 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 4,25 2030-12-09	EUR	2.573	1,04		
FR001400HU68 - BONO CARREFOUR SA 3,75 2030-10-10	EUR	4.070	1,64		
BE0002964451 - BONO FLUVIUS SYSTEM OPER. 3,88 2031-03-18	EUR	3.071	1,24		
FR001400QJB9 - BONO ENGIE SA 3,63 2031-03-06	EUR	2.539	1,02		
XS2072829794 - BONO NETFLIX INC 3,63 2030-06-15	EUR	4.475	1,81		
XS3070067072 - BONO ELISA OYJ 2,88 2030-05-14	EUR	2.368	0,96		
XS3170907060 - BONO INT.CON.SAIRLINE-DII 3,35 2030-09-11	EUR	4.177	1,69		
XS2198580271 - BONO WOLTERS KLUWERS NV 0,75 2030-07-03	EUR	2.257	0,91		
XS3296961975 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 3,00 2031-02-16	EUR	2.171	0,88		
XS3300918359 - BONO DSM B.V. 3,00 2031-02-25	EUR	2.175	0,88		
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	2.438	0,98		
DE000LB2CW16 - BONO LANDESBADEN-WUERT 0,38 2031-02-21	EUR	2.522	1,02		
FR0014014TL2 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 3,13 2031-03-11	EUR	1.978	0,80		
DE000A383CE8 - BONO PROGROUP AG 5,38 2031-04-15	EUR	513	0,21		
DE000A4DFLQ6 - BONO SCHAEFFLER AG 5,38 2031-04-01	EUR	840	0,34		
XS3239189296 - BONO MLP GROUP SA 4,75 2031-01-20	EUR	397	0,16		
IT0005661761 - BONO MEDIABANCA SPA 3,13 2031-08-22	EUR	990	0,40		
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,07 2030-08-21	EUR	1.006	0,41		
XS3023780375 - BONO CELANESE US HOLDINGS 5,00 2031-04-15	EUR	1.204	0,49		
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2030-06-19	EUR	796	0,32		
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA GSI 0,91 2031-01-22	EUR	1.762	0,71		
XS3191437006 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 3,88 2031-01-31	EUR	995	0,40		
XS3134529562 - BONO ALLWYN ENTERTAIN FIN 4,13 2031-02-15	EUR	395	0,16		
XS310481257 - BONO FIBERCO SPA 4,75 2030-06-30	EUR	410	0,17		
XS2550881143 - BONO VERIZON COMMUN 4,25 2030-10-31	EUR	1.042	0,42		
XS3091660194 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 7,00 2030-06-12	EUR	1.175	0,47		
XS2297177664 - BONO ESSITY AB 0,25 2031-02-08	EUR	862	0,35		
FR001400PX40 - BONO PERNOD RICARD SA 3,38 2030-11-07	EUR	1.008	0,41		
FR00140142Q7 - BONO NEW IMMO HOLDINGS SA 4,95 2030-11-14	EUR	801	0,32		
XS2290544068 - BONO CPI PROPERTY GROUP 1,50 2031-01-27	EUR	325	0,13		
XS3025437982 - BONO ALSTRIA OFFICE AG 5,50 2031-03-20	EUR	1.006	0,41		
XS2231188876 - BONO VMED O2 UK FINANCING 3,25 2031-01-31	EUR	882	0,36		
FR0014015K76 - BONO BPCE SA 3,38 2031-12-19	EUR	1.985	0,80		
DE000A460EX0 - BONO AMPRION GMBH 3,16 2031-01-15	EUR	3.969	1,60		
IT0005691081 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,25 2031-01-30	EUR	1.994	0,80		
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID NORTH 1,05 2031-01-20	EUR	898	0,36		
XS2191362859 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,25 2031-02-01	EUR	1.795	0,72		
XS3281048499 - BONO MORGAN STANLEY 3,38 2032-01-23	EUR	997	0,40		
DE000HC80CL9 - BONO HAMBURG COMMERCIAL 3,25 2031-02-03	EUR	2.471	1,00		
XS3019303133 - BONO VAR ENERGI ASA 3,88 2031-03-12	EUR	1.009	0,41		
XS2631848665 - BONO UNIVERSAL MUSIC GROU 4,00 2031-06-13	EUR	2.063	0,83		
FR0013332996 - BONO UNIBAIL RODAMCO 1,88 2031-01-15	EUR	930	0,38		
CH1255915014 - BONO UBS GROUP AG-REG 4,75 2032-03-17	EUR	1.061	0,43		
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2031-09-22	EUR	990	0,40		
XS2744121273 - BONO STANDARD CHARTERED 4,20 2032-03-04	EUR	2.061	0,83		
FR0014014MO1 - BONO SOC.GENERALE SA 3,50 2032-03-01	EUR	1.989	0,80		
XS2715940891 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 4,22 2030-04-17	EUR	1.038	0,42		
XS319253402 - BONO ARCELOR MITTAL 3,25 2030-09-30	EUR	3.485	1,41		
IT0005652448 - BONO BANCA MONT DEI PASC 3,50 2031-05-28	EUR	1.009	0,41		
XS2690137299 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,75 2031-09-21	EUR	1.059	0,43		
FR0014000KT3 - BONO KLEPIERRE SA 0,88 2031-02-17	EUR	890	0,36		
XS3002547563 - BONO ING GROEP NV 3,00 2031-08-17	EUR	986	0,40		
BE0390179456 - BONO KBC GROUP NV 3,50 2032-01-21	EUR	1.008	0,41		
XS2919102207 - BONO INFORMA PLC 3,25 2030-10-23	EUR	3.979	1,61		
XS3173575591 - BONO IHG FINANCE LLC 3,38 2030-09-10	EUR	3.983	1,61		
XS2251736992 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,77 2031-11-13	EUR	2.848	1,15		
XS2806452145 - BONO EUROBANK SA 4,88 2031-04-30	EUR	1.052	0,42		
XS2783118131 - BONO EASYJET PLC 3,75 2031-03-20	EUR	2.022	0,82		
XS2597994065 - BONO GLOBAL PAYMENTS INC 4,88 2031-03-17	EUR	1.039	0,42		
XS3293638568 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 3,21 2032-05-16	EUR	2.375	0,96		
DE000DL19VU0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2032-02-17	EUR	1.809	0,73		
FR001400IIR9 - BONO LA POSTE SA 3,75 2030-06-12	EUR	4.092	1,65		
XS2626288257 - BONO FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	2.065	0,83		
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTOR FIN CO 4,00 2030-07-10	EUR	2.351	0,95		
XS2741808898 - BONO DANSKE BANK A/S 3,88 2032-01-09	EUR	1.024	0,41		
DE000CZ452A0 - BONO COMMERZBANK AG 3,63 2032-01-14	EUR	2.016	0,81		
XS2343114687 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-05-19	EUR	880	0,35		
XS3281704778 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 3,50 2031-01-29	EUR	1.186	0,48		
FR001400H9B5 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2031-04-13	EUR	2.479	1,00		
XS2343846940 - BONO BORGWARNER INC 1,00 2031-05-19	EUR	2.830	1,14		
XS280064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	1.017	0,41		
XS2763026395 - BONO BECTON DICKINS. & CO 3,52 2031-02-08	EUR	2.927	1,18		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	2.986	1,20		
XS2643234011 - BONO BANK OF IRELAND GROU 5,00 2031-07-04	EUR	1.069	0,43		
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-10-23	EUR	1.869	0,75		
XS2764880402 - BONO ALIMENTATION COUCHE 3,65 2031-05-12	EUR	2.033	0,82		
IT0005675126 - BONO BANCO BPM SPA 3,13 2031-10-23	EUR	1.977	0,80		
XS2579897633 - BONO AUTOSTRADE PER I TAL 4,75 2031-01-24	EUR	1.059	0,43		
XS3217583049 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,98 2031-10-30	EUR	1.968	0,79		
XS2156598281 - BONO AKZO NOBEL NV 1,63 2030-04-14	EUR	938	0,38		
FR001400M2R9 - BONO ARKEMA SA 4,25 2030-05-20	EUR	4.036	1,63		
FR0014014P49 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR	1.978	0,80		
XS3069319468 - BONO BARCLAYS PLC 3,54 2031-08-14	EUR	2.910	1,17		
XS3289742234 - BONO IBM CORP 3,00 2031-02-03	EUR	988	0,40		
XS3111813948 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,13 2030-07-07	EUR	992	0,40		
XS3277768605 - BONO SAGAX AB-A 3,38 2031-01-26	EUR	2.957	1,19		
XS2800020112 - BONO DUKE ENERGY CORP 3,75 2031-04-01	EUR	2.130	0,86		
XS3285384403 - BONO GRENKE FINANCE PL 3,88 2031-01-09	EUR	1.990	0,80		
FR0014014LG9 - BONO CANAL + SA 4,63 2030-12-03	EUR	2.997	1,21		
FI4000597976 - BONO FINNAIR OYJ 4,25 2030-11-27	EUR	1.207	0,49		
XS3176804576 - BONO DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	1.194	0,48		
XS3112064947 - BONO BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	2.585	1,04		
XS3057365549 - BONO MORGAN STANLEY 3,52 2031-05-22	EUR	1.006	0,41		
XS1843435923 - BONO FIDELITY NATIONAL IN 2,00 2030-05-21	EUR	948	0,38		
FR001400QR62 - BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	1.037	0,42		
XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	2.069	0,83		
FR001400SSO4 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2030-09-30	EUR	3.745	1,51		
XS2837886287 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2030-09-10	EUR	3.045	1,23		
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2.257	0,91		
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE LUX 0,50 2031-04-23	EUR	865	0,35		
DE000A28ZQQ5 - BONO VONOVIA SE 1,00 2030-07-09	EUR	1.810	0,73		
FR0013425154 - BONO MMS USA FIN. INC 1,75 2031-06-13	EUR	923	0,37		
XS1843449395 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 3,00 2030-11-21	EUR	1.980	0,80		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		241.424	97,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		241.424	97,41		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		241.424	97,41		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		241.424	97,41		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.415	97,81		

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.