

## LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI

Nº Registro CNMV: 4884

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

**Depositorio:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO

**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:** CAJA LABORAL POPULAR

**Grupo Depositorio:** CAJA LABORAL POPULAR

**Rating**

**Depositorio:** BBB+ (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.laboralkutxa.com](http://www.laboralkutxa.com).

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

### Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3  
20500 - Arrasate/Mondragón  
Guipúzcoa  
943790114

### Correo Electrónico

[FondosdeInversion@laboralkutxa.com](mailto:FondosdeInversion@laboralkutxa.com)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/07/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World SRI Net Return EUR+ 40% Bloomberg MSCI Euro Intermediate Corporate Sustainability Index.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG tanto excluyentes (no invierte en sectores como armamento, tabaco, juego...) como valorativos (lucha contra el cambio climático, protección de derechos humanos y emisores con buen gobierno corporativo). Más del 60% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el ideario sostenible del FI, incluyendo un mínimo del 50% en inversiones sostenibles.

Invertirá 0-100% en IIC financieras (activo apto) que cumplan el ideario sostenible del FI, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 50-70%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.

La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos media (mínimo BBB-), o si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta 20% de la exposición total podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1 y 8 años.

Exposición a riesgo divisa: 0-100%

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

#### **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                 | 0,10           | 0,45             | 0,10 | 1,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,66           | 1,88             | 1,66 | 2,00 |

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                                  | 19.399.116,40  | 17.425.296,65    |
| Nº de Partícipes                                       | 11.420         | 10.717           |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 60             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 177.634                                  | 9,1568                                  |
| 2025                | 149.851                                  | 8,5996                                  |
| 2024                | 117.534                                  | 7,8693                                  |
| 2023                | 94.879                                   | 7,2451                                  |

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     | 0,79                    | 0,00         | 0,79  | 0,79         | 0,00         | 0,79  | 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  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,48           | 9,54            | -2,79  | 2,54   | 3,07   | 9,28  | 8,62 | 8,74 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,89            | 15-05-2026 | -1,73      | 03-03-2026 | -2,56          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,51             | 08-04-2026 | 2,51       | 08-04-2026 | 1,43           | 02-02-2023 |

(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  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 8,87           | 9,06            | 8,55   | 5,71   | 4,99   | 7,33  | 5,71  | 7,03  |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,18 | 13,27 | 13,96 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,74           | 0,86            | 0,61   | 0,22   | 0,49   | 0,46  | 0,81  | 0,79  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,56           | 5,56            | 5,66   | 5,38   | 5,58   | 5,38  | 6,07  | 7,65  |         |

(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)     | 0,97           | 0,48            | 0,48   | 0,49   | 0,49   | 1,96  | 2,03 | 2,03 | 1,72 |

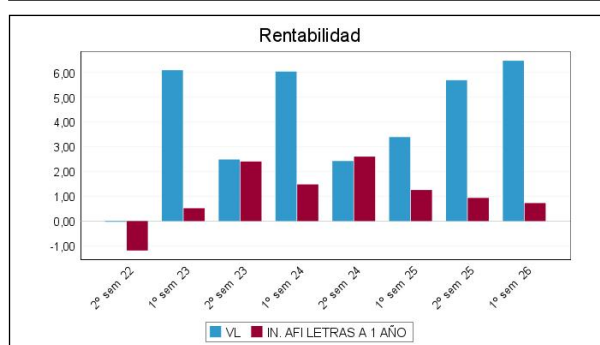
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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                                            | 135.679                                 | 15.059            | 0,68                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.378.704                               | 108.651           | 0,86                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 486.037                                 | 15.389            | 2,58                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 992.100                                 | 28.736            | 4,72                           |
| Renta Variable Euro                                        | 101.324                                 | 30.955            | 8,93                           |
| Renta Variable Internacional                               | 349.637                                 | 102.818           | 13,30                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 35.259                                  | 1.573             | 0,63                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                                                     | 38.252                                  | 680               | 7,31                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                                | 1.537.828                               | 79.799            | 0,77                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 2.269.102                               | 61.299            | 0,46                           |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>7.323.921</b>                        | <b>444.959</b>    | <b>2,09</b>                    |

\*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 | 165.834            | 93,36              | 139.352              | 92,99              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 48.619             | 27,37              | 36.100               | 24,09              |
| * Cartera exterior                          | 116.586            | 65,63              | 102.877              | 68,65              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 629                | 0,35               | 376                  | 0,25               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 9.591              | 5,40               | 8.873                | 5,92               |
| (+/-) RESTO                                 | 2.210              | 1,24               | 1.625                | 1,08               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 177.634            | 100,00 %           | 149.851              | 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)   | 149.851                      | 130.775                        | 149.851                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 10,86                        | 8,13                           | 10,86                     | 53,48                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 6,42                         | 5,50                           | 6,42                      | 34,07                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 7,33                         | 6,42                           | 7,33                      | 31,20                                     |
| + Intereses                                      | 0,45                         | 0,55                           | 0,45                      | -6,39                                     |
| + Dividendos                                     | 0,07                         | 0,00                           | 0,07                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,10                         | -0,08                          | 0,10                      | -240,33                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,17                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 2,63                         | 2,75                           | 2,63                      | 10,06                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 3,92                         | 3,02                           | 3,92                      | 49,39                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,16                         | 0,01                           | 0,16                      | 1.321,51                                  |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 331,54                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,91                        | -0,92                          | -0,91                     | 13,94                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,79                        | -0,81                          | -0,79                     | 13,02                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 6,76                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,82                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 17,57                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,06                          | -0,06                     | 34,07                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + 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                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 177.634                      | 149.851                        | 177.634                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

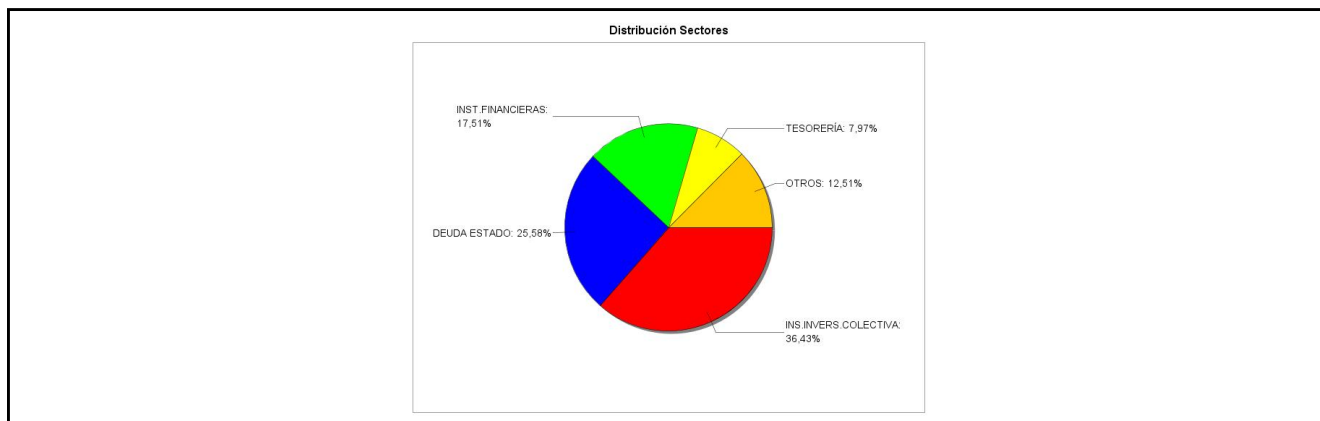
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 44.319           | 24,95 | 34.700           | 23,18 |
| 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     | 4.300            | 2,42  | 1.400            | 0,93  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 48.619           | 27,37 | 36.100           | 24,11 |
| 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    | 48.619           | 27,37 | 36.100           | 24,11 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 11.514           | 6,48  | 9.313            | 6,20  |
| 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                          | 11.514           | 6,48  | 9.313            | 6,20  |
| 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                                 | 104.541          | 58,84 | 93.620           | 62,46 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 116.055          | 65,32 | 102.933          | 68,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 164.673          | 92,69 | 139.033          | 92,77 |

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)

| Subyacente      | Instrumento                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE FTSE 100 | C/ Fut. FU. FTSE 100 SEP26     | 1.955                        | Inversión                |
| INDICE S&P 500  | C/ Fut. FU. S&P 500 MINI SEP26 | 7.011                        | Inversión                |
|                 |                                |                              |                          |

| Subyacente                        | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EMERGING MARKETS INDEX (USD) | C/ Fut. FU. MSCI EM SEP26   | 5.566                        | Inversión                |
| MSCI EMU NET TOTAL RETURN INDEX   | C/ Fut. FU. MSCI EMU SEP26  | 28.621                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable   |                             | 43154                        |                          |
| EURO                              | C/ Fut. FU. EURGBP SEP26    | 2.515                        | Inversión                |
| EURO                              | C/ Fut. FU. EUR/DOLAR SEP26 | 4.319                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio   |                             | 6835                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |                             | 49989                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

CAJA LABORAL GESTIÓN SGIIC, S.A. comunica que se ha modificado el lugar de publicación de los valores liquidativos de los fondos de inversión gestionados por ella pasando a ser la WEB de LABORAL KUTXA ([www.laboralkutxa.com](http://www.laboralkutxa.com)).

La IIC LABORAL KUTXA KONPROMISO, FI (4884) va a reducir la comisión de depósito y pasa a ser de 0,08% desde el 15/05/2026 (inclusive).

#### 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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 2171,3 millones de euros en concepto de compra, el 1350,28% del patrimonio medio, y por importe de 2167,17 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1347,71% del patrimonio medio.

Durante el semestre se han efectuado operaciones de compra de instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido la Entidad Depositaria por importe de 3,49 millones de euros, el 2,17% del patrimonio medio, y de venta por importe de 0 millones de euros, el 0% del patrimonio medio.

Durante el semestre se han efectuado operaciones de compra/venta de divisa con la Entidad Depositaria por importe de 35625 dólares.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

La economía de Europa atraviesa un periodo de elevada incertidumbre en 2026, marcado principalmente por el impacto del conflicto en Oriente Medio y el fuerte repunte de los precios energéticos. Las proyecciones del Eurosistema muestran que el crecimiento del PIB de la eurozona será débil, con una expansión prevista del 0,8% en 2026, acelerándose gradualmente hasta 1,5% en 2028, aunque con revisiones a la baja respecto a estimaciones anteriores debido al shock energético y la caída de la confianza de los consumidores. Mientras, la inflación volverá a superar el 3% impulsada por los precios energéticos.

El deterioro de las condiciones externas, la debilidad de la demanda global y los problemas de competitividad continúan afectando a las exportaciones europeas. A nivel interno, el consumo privado pierde fuerza por la erosión del poder adquisitivo, aunque se espera cierta recuperación conforme los precios energéticos retrocedan y los mercados laborales se mantengan resilientes. La inversión pública en infraestructura, defensa y tecnologías vinculadas a la inteligencia artificial se perfila como un motor relevante de crecimiento en los próximos años. No obstante, persisten vulnerabilidades estructurales como la fragmentación financiera, la necesidad de avanzar en la Unión de Mercados de Capitales y los riesgos derivados de la elevada deuda pública en varios Estados.

En Estados Unidos, el panorama es más dinámico, aunque también sujeto a tensiones inflacionarias y shocks de oferta. El crecimiento del PIB estadounidense se proyecta en torno al 2,4% en 2026, apoyado por una productividad robusta y una moderación de los efectos inflacionarios derivados de los aranceles aplicados en 2025. Se prevé un crecimiento del PIB cercano al 2,2% en 2026, con una tasa de desempleo alrededor del 4,3%, y una inflación que se mantendrá por encima del objetivo durante parte del año antes de converger gradualmente hacia el 2%. Aunque la economía estadounidense muestra resiliencia, sectores sensibles a los tipos de interés continúan debilitados y el consumo se ve presionado por la pérdida de poder adquisitivo.

En suma, nos encontramos ante un entorno de crecimiento moderado, inflación persistente y riesgos geopolíticos elevados, con la energía como principal factor condicionante de la evolución macroeconómica en 2026.

La inflación derivada del encarecimiento del petróleo en marzo y abril, donde el barril llegó a pasar de 60 a 120 dólares, ha condicionado totalmente los tipos del mercado monetario. El BCE, para el que se descontaba estabilidad de tipos a cierre de 2025, ha movido ficha en junio, elevando los tipos en 25 pb hasta el 2,40%. Y la Fed, para la que se descontaban 1

bajada en junio de 2026, ha mantenido estables los tipos en el 3,75%. Así, la rentabilidad de los activos monetarios ha sido bastante volátil en el semestre.

El cambio de expectativas sobre la política monetaria del BCE ha elevado las tirs de los bonos a corto plazo en torno a 40 pb en la eurozona, sin variaciones importantes entre países. Sin embargo, los bonos a más plazo se han mantenido más estables con ligeros repuntes que no llegan a los 10 pb y que han permitido a la deuda a más plazo generar rentabilidad positiva en el semestre.

El mercado de renta variable ha sido, sin duda, el más rentable en la primera mitad de año, experimentado avances superiores al 10% en España, aunque inferior en el resto de las economías de la Eurozona. Las bolsas americanas profundizan en los máximos históricos con avances del 10%, mientras que el bloque emergente ha registrado ganancias superiores al 25% y con estabilidad de la mayoría de las divisas frente al euro. Todo esto, en un contexto donde los crecimientos de los beneficios empresariales se han revisado al alza para 2026 a escala global, en especial los del sector tecnológico, y siguen siendo el principal aliado de las cotizaciones.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en acciones de gran capitalización de la zona euro en torno a un 55% de su patrimonio con un enfoque de gestión socialmente responsable. Por ello se han excluido sectores como la minería o la extracción de combustibles de efecto invernadero y se han sobreponderado aquellos valores con mejores políticas en cuanto a gobernanza y responsabilidad social. La cartera de renta fija ha estado invertida en bonos del Tesoro.

#### c) Índice de referencia

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

En este período, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de +703 y una rentabilidad neta de 6,480%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 27.784 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 177.634 miles de euros. El principal contribuyente a la rentabilidad ha sido el posicionamiento en futuros del MSCI EMU. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,97%. Por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto del 0,125% (ya incluido en el dato anterior). A cierre del periodo, la inversión en IIC es del 37% sobre el patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora, que ha sido del 3,979%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Entre las principales compras durante el periodo figuran bonos del Tesoro así como letras del Tesoro.

#### b) Operativa de préstamos de valores

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Las operaciones realizadas con instrumentos derivados obedecen a ajustes para mantener los rangos de inversión deseados en cada momento, dentro de los límites establecidos en la política de inversión del fondo. Asimismo, se han realizado adquisiciones temporales de activos, tal y como se informa en el anexo 7. El apalancamiento medio ha sido de un 27,839%.

#### d) Otra información sobre inversiones

La liquidez se remunera al 0% en la cuenta corriente y en el tipo de mercado en el repo a 1 día. La tir de la cartera de renta fija es del 3,05%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDOS POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 8,87%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,74% y del Ibex35 del 19,18%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 5,56%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

- i) Cuando que la participación del conjunto de las IIC gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad emisora.
- ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

Se ha cedido en el primer trimestre de 2026 un total de 530.760,66 euros a Medicus Mundi, Mundikide, Caritas, Cruz Roja, UNICEF e INTERMON-OXFAM correspondientes al ejercicio 2025.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. La Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los tipos a corto plazo en EUR están muy condicionados por la guerra y presentan riesgos al alza (se descuenta una subida más por parte del BCE). En consecuencia, las inversiones de deuda EUR a corto plazo vuelven a ser atractivas en caso de que el repunte de tipos no sea agresivo, tal y como esperamos. En USD, los niveles son todavía muy elevados, por encima del 3,5%, y, aunque el escenario de bajadas no ha desaparecido, su deuda a corto plazo sigue siendo atractiva.

La revisión al alza de las expectativas de crecimiento de beneficios está siendo tan importante, que las valoraciones de la renta variable se han abaratado ligeramente en el primer semestre. Sin embargo, siguen por encima de su media histórica. La ralentización de la demanda que esperábamos no se ha materializado y la irrupción de la IA puede ser un impulso adicional para las cotizaciones en los próximos 12 meses. Además, los factores de incertidumbre a nivel geopolítico, aunque muy elevados, no parecen afectar demasiado. En suma, valoraciones algo caras y un escenario a nivel macro favorable que nos llevan a descartar cesiones en los próximos meses, si bien creemos que va a ser difícil ver

revalorizaciones importantes.

Pese a la incertidumbre, pensamos que la rentabilidad del fondo va a ser positiva en próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0001352618 - BONO C.A.GALICIA 0,27 2028-07-30         | EUR    | 1.740            | 0,98  | 1.761            | 1,18  |
| ES0000012J07 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,00 2042-07-30    | EUR    | 6.659            | 3,75  | 1.949            | 1,30  |
| ES0000106635 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,13 2029-04-30     | EUR    | 2.789            | 1,57  | 2.805            | 1,87  |
| ES00001010G6 - BONO C.A. MADRID 0,16 2028-07-30         | EUR    | 943              | 0,53  | 940              | 0,63  |
| ES0000106619 - BONO C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30     | EUR    | 1.031            | 0,58  | 1.027            | 0,69  |
| ES0000101966 - BONO C.A. MADRID 0,83 2027-07-30         | EUR    | 1.369            | 0,77  | 1.360            | 0,91  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 14.531           | 8,18  | 9.842            | 6,58  |
| ES0L02611066 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,39 2026-11-06   | EUR    | 4.956            | 2,79  | 0                | 0,00  |
| ES0L02609045 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,30 2026-09-04   | EUR    | 4.978            | 2,80  | 0                | 0,00  |
| ES0L02612049 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,42 2026-12-04   | EUR    | 4.947            | 2,78  | 0                | 0,00  |
| ES0L02610092 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,35 2026-10-09   | EUR    | 4.966            | 2,80  | 0                | 0,00  |
| ES0L02604103 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-04-10   | EUR    | 0                | 0,00  | 14.905           | 9,95  |
| ES0L02602065 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,98 2026-02-06   | EUR    | 0                | 0,00  | 4.985            | 3,33  |
| ES00000128H5 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31    | EUR    | 9.941            | 5,60  | 4.968            | 3,32  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año             |        | 29.788           | 16,77 | 24.858           | 16,60 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 44.319           | 24,95 | 34.700           | 23,18 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0L02612049 - REPO BBVA 1,91 2026-01-02                | EUR    | 0                | 0,00  | 1.400            | 0,93  |
| ES0000012I24 - REPO LABORAL KUTXA 2,20 2026-07-01       | EUR    | 4.300            | 2,42  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                   |        | 4.300            | 2,42  | 1.400            | 0,93  |
| TOTAL RENTA FIJA                                        |        | 48.619           | 27,37 | 36.100           | 24,11 |
| 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                  |        | 48.619           | 27,37 | 36.100           | 24,11 |
| IT0005542359 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 4,00 2031-10-30 | EUR    | 2.954            | 1,66  | 1.918            | 1,28  |
| FR0013234333 - BONO ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25      | EUR    | 4.283            | 2,41  | 2.701            | 1,80  |
| DE0001030708 - BONO ESTADO ALEMAN 2,14 2030-08-15       | EUR    | 1.752            | 0,99  | 1.761            | 1,17  |
| US912828X885 - BONO UNITED STATES 2,38 2027-05-15       | USD    | 0                | 0,00  | 2.476            | 1,65  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 8.989            | 5,06  | 8.857            | 5,90  |
| US912828X885 - BONO UNITED STATES 2,38 2027-05-15       | USD    | 2.524            | 1,42  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año             |        | 2.524            | 1,42  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2250026734 - BONO ICO -0,03 2026-04-30                | EUR    | 0                | 0,00  | 456              | 0,30  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 456              | 0,30  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 11.514           | 6,48  | 9.313            | 6,20  |
| 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                                        |        | 11.514           | 6,48  | 9.313            | 6,20  |
| 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  |
| LU1291098827 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA               | EUR    | 12.366           | 6,96  | 10.390           | 6,93  |
| LU1291104575 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA               | EUR    | 8.515            | 4,79  | 7.176            | 4,79  |
| IE0000LVTJ08 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA               | EUR    | 8.201            | 4,62  | 7.276            | 4,86  |
| LU2976313903 - PARTICIPACIONES EURIZON                  | EUR    | 4.769            | 2,68  | 4.008            | 2,67  |
| LU0271484684 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI      | EUR    | 2.576            | 1,45  | 2.535            | 1,69  |
| LU2280632238 - PARTICIPACIONES ABER GLOB EQY FUND       | EUR    | 1.751            | 0,99  | 1.722            | 1,15  |
| LU1797818322 - PARTICIPACIONES M&G EUROP STRAT          | EUR    | 6.510            | 3,66  | 5.634            | 3,76  |
| LU0389656389 - PARTICIPACIONES AXA SA                   | EUR    | 3.700            | 2,08  | 3.368            | 2,25  |
| LU2378104223 - PARTICIPACIONES CANDRIAM                 | EUR    | 5.113            | 2,88  | 4.760            | 3,18  |
| LU1735604784 - PARTICIPACIONES EURIZON                  | EUR    | 5.776            | 3,25  | 5.044            | 3,37  |
| IE0006HMLPV6 - PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV        | EUR    | 5.431            | 3,06  | 5.202            | 3,47  |
| LU0733665771 - PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD           | EUR    | 2.653            | 1,49  | 2.702            | 1,80  |
| IE00028H9QJ8 - PARTICIPACIONES XTRACKERS IE PLC         | EUR    | 8.419            | 4,74  | 8.408            | 5,61  |
| LU2008761053 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA               | EUR    | 1.565            | 0,88  | 1.588            | 1,06  |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP ESPAÑA            | EUR    | 463              | 0,26         | 469              | 0,31         |
| LU1956017633 - PARTICIPACIONES PA DWS INV CONVERT    | EUR    | 3.432            | 1,93         | 3.393            | 2,26         |
| IE00BHZRR253 - PARTICIPACIONES FRANKLIN LIBERTYSHAR  | EUR    | 3.759            | 2,12         | 3.707            | 2,47         |
| LU1563454310 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF             | EUR    | 4.358            | 2,45         | 4.290            | 2,86         |
| LU1297616366 - PARTICIPACIONES ALLIANZ FINANCE BV    | EUR    | 1.230            | 0,69         | 1.218            | 0,81         |
| LU1365052627 - PARTICIPACIONES JNN Invest. Part.Luxe | EUR    | 1.228            | 0,69         | 1.212            | 0,81         |
| LU2102358178 - PARTICIPACIONES JNN Invest. Part.Luxe | EUR    | 1.023            | 0,58         | 1.010            | 0,67         |
| LU1922482994 - PARTICIPACIONES JNN Invest. Part.Luxe | EUR    | 2.237            | 1,26         | 2.215            | 1,48         |
| LU0907928062 - PARTICIPACIONES PETERCAM L BUNDS EUR  | EUR    | 1.669            | 0,94         | 1.587            | 1,06         |
| LU1720112173 - PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL        | EUR    | 1.730            | 0,97         | 1.701            | 1,13         |
| LU0772943501 - PARTICIPACIONES NORDEA BANK AD        | EUR    | 6.067            | 3,42         | 3.006            | 2,01         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | <b>104.541</b>   | <b>58,84</b> | <b>93.620</b>    | <b>62,46</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | <b>116.055</b>   | <b>65,32</b> | <b>102.933</b>   | <b>68,66</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | <b>164.673</b>   | <b>92,69</b> | <b>139.033</b>   | <b>92,77</b> |

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 las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Se han realizado operaciones de financiación de valores con Laboral Kutxa tal y como figura en el anexo 7. No se han realizado operaciones de reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.