

## KUTXABANK COMPROMISO SOLIDARIO SOSTENIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 3217

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** KUTXABANK      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.kutxabankgestion.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/06/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mantenerse hasta un 10%.

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

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

Exposición riesgo divisa:0-100%.

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,41	2,04	0,41	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	3,53	2,45	3,74

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	2.138.684,95	2.690.625,30
Nº de Partícipes	490	569
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.911	7,4396
2024	20.133	7,4825
2023	23.793	7,2447
2022	25.353	6,8913

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	-0,57	2,52	-3,02	-0,44					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	04-04-2025	-1,30	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	09-04-2025	1,02	09-04-2025		

(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 2025	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	6,15	6,18	6,10	4,74					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,44	0,59					
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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,63	1,99	2,03	1,97

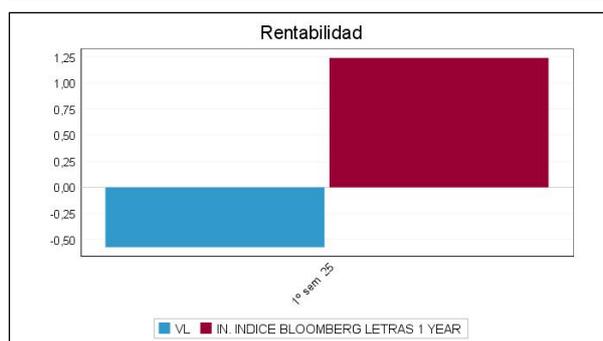
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.587.287	390.554	1,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.483.712	95.536	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	736.040	69.878	-2,18
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.614.165	120.308	0,82
Renta Variable Euro	1.802.050	297.802	11,47
Renta Variable Internacional	5.435.143	674.242	-0,92
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	498.540	14.523	2,67
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	620.359	92.954	0,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.680.520	30.765	1,04
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	771.563	16.108	1,13
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.225.940	65.948	0,99
<b>Total fondos</b>	<b>25.455.321</b>	<b>1.868.618</b>	<b>1,33</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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.289	96,09	19.280	95,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	294	1,85	564	2,80
* Cartera exterior	14.843	93,29	18.538	92,08
* Intereses de la cartera de inversión	152	0,96	178	0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	506	3,18	752	3,74
(+/-) RESTO	116	0,73	101	0,50
TOTAL PATRIMONIO	15.911	100,00 %	20.133	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)	20.133	21.519	20.133	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,40	-8,65	-22,40	123,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,69	2,11	-0,69	-128,22
(+) Rendimientos de gestión	0,14	2,95	0,14	-96,02
+ Intereses	1,07	0,46	1,07	98,39
+ Dividendos	0,20	0,02	0,20	728,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,08	0,20	112,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,36	3,47	-1,36	-133,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,06	0,05	-24,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-1,15	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-533,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,84	-0,83	-14,33
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-14,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-58,80
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	47,60
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	491,68
+ 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	0,01	0,00	0,01	491,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.911	20.133	15.911	

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

### 3. Inversiones financieras

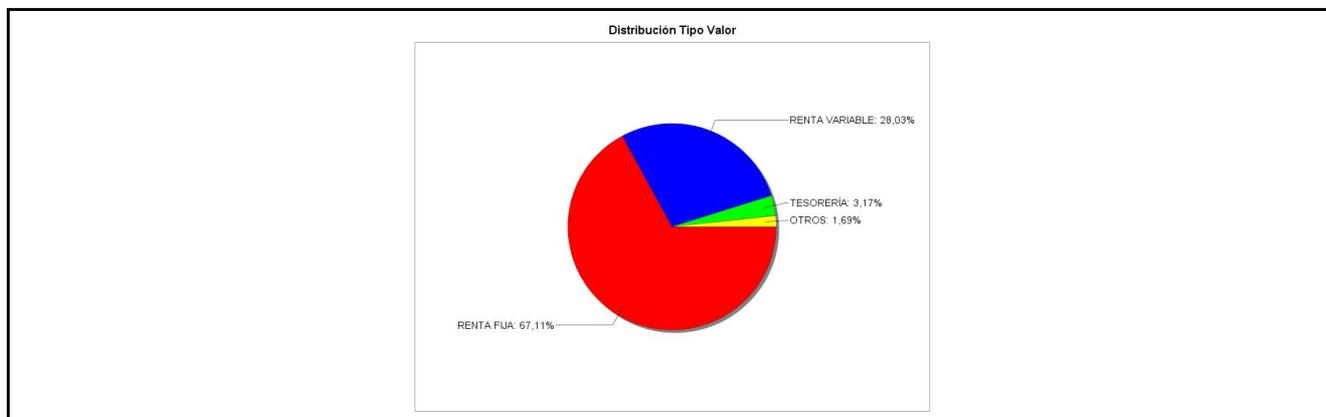
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	294	1,84	564	2,80
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	294	1,84	564	2,80
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	294	1,84	564	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.382	65,26	12.609	62,66
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	10.382	65,26	12.609	62,66
TOTAL RV COTIZADA	4.460	28,03	5.930	29,44
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	4.460	28,03	5.930	29,44
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	14.843	93,29	18.538	92,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.137	95,13	19.102	94,90

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

<p>Hecho relevante 311290 del 08/04/2025</p> <p>Nombramiento de auditor</p> <p>Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.</p>
---

## 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

<p>El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 695.744,95 euros, suponiendo un 0,02%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.161.735,73 euros, suponiendo un 0,03%.</p> <p>Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.422,01 euros, lo que supone un 0,01%.</p> <p>Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 2,39 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 9.074,68 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).</p>
---

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 del año ha estado condicionado mayoritariamente por las políticas arancelarias de EEUU hacia sus socios comerciales. En este sentido, los diversos anuncios en materia de aranceles del presidente Trump han provocado fuertes disrupciones en los mercados, elevando de manera notoria la volatilidad. Igualmente, las posteriores prórrogas otorgadas a la implantación de las tarifas y la apertura de periodos de negociación bilaterales, han permitido la recuperación de los activos de riesgo y una normalización de los indicadores de volatilidad. En Europa, por su parte, se ha consumado el giro político en Alemania que ha abierto un nuevo periodo de mayor expansión fiscal gracias a los planes de gasto en defensa e infraestructuras. En este entorno, los bancos centrales a ambos lados del Atlántico han acometido actuaciones monetarias divergentes en el periodo. Mientras el BCE ha continuado con la senda de recortes de tipos, la Fed ha pausado dicha tendencia ante los potenciales impactos que puedan tener las políticas arancelarias en los indicadores de inflación. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos asistido a un repunte de los conflictos geopolíticos en Oriente Medio que, sin embargo, no ha tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 5,50%, Nasdaq-100 7,93%, Eurostoxx-50 8,32%, Ibex-35 20,67%, Nikkei 1,49%, MSCI Emerging 13,70%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido igualmente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el período (30 pb de contracción en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea que también ha mejorado en el periodo (España estrecha en 6 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 29pb). La deuda emergente, por su parte, también ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los activos emitidos en divisa local.

En cuanto a la deuda pública, el entorno de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado que el semestre se salde con un notable recorte de tipos en los tramos más cortos mientras que en los plazos más largos el comportamiento ha sido mixto. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha estrechado en 34 pb hasta niveles de 4,23% mientras que en la parte alemana, ha repuntado 24 pb hasta niveles de 2,61%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto fuertes recortes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años corrige 52 pb mientras que en Alemania la bajada ha sido de 22 pb.

Por último, a nivel de divisas, las dudas acerca del impacto de las políticas arancelarias de Trump en el crecimiento de EEUU han pasado factura al dólar que se ha depreciado de manera generalizada, tanto frente al euro (-13,84%) como frente al yen (-8,38%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estructura general de la cartera no ha variado significativamente en el semestre.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre se ha situado en el -0,57% inferior al de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 1,24%. La exposición a renta variable global, lastrada por la fortaleza del euro, ha sido lo que ha determinado esta diferencia. Se trata de maximizar el binomio rentabilidad-riesgo del fondo en el plazo indicativo de inversión descrito. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo).

#### 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 79 y una rentabilidad neta del -0,57 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 4.222 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 15.911 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,81%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de la media de la gestora (1,33%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La operativa realizada responde, en gran medida, a los habituales movimientos por variaciones de partícipes o mercado

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio el porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia es del 1,93%. La inversión en IIC es del 0% del patrimonio.

Durante el periodo ha habido una subida de rating entre los activos que forman parte de la cartera. Éstas han sido en Swedbank, EDP y Unipol Assicurazion, entre otros, suponiendo el 3,96% del patrimonio. Por otro lado, hemos asistido a una bajada de rating, concretamente en Volkswagen Financial Services, afectando al 0,65% del patrimonio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 6,15% frente al 0,42% de la Letra del Tesoro a un año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora dispone de una Política de Implicación cuyo objetivo principal, en su vertiente de ejercicio de los derechos políticos (política de voto), es la defensa del interés del partícipe al que representa, si bien es convicción de Kutxabank Gestión que el ejercicio responsable de los derechos políticos va más allá de la maximización del perfil rentabilidad-riesgo de los inversores de las carteras que gestiona, ya que permite priorizar acciones que maximizan el valor global de las carteras y, además, el valor global para los beneficiarios finales de sus inversiones. Es por ello que Kutxabank Gestión, en el ejercicio de los derechos políticos, tiene en cuenta tanto aspectos económicos como criterios de inversión socialmente responsable (ISR) con objeto de promover las características indicadas en la Política ISR de la entidad. La IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de Grand Canyon Education Inc, First Solar Inc, Stantec Inc, Ebara Corporation, Arcadis NV, Clean Harbors, Inc., Republic Services, Inc., Waste Management, Inc., Novonesis AS, Compagnie de Saint-Gobain S.A., Kingspan Group Plc, Hydro One Ltd, Descartes Systems Group Inc, Sap SE, RELX Plc, Analog Devices Inc., Autodesk Inc., Roper Technologies Inc, en todos los casos se ha estudiado cuidadosamente el ejercicio del derecho de

voto y, no habiéndose encontrado motivo alguno que objetar al Orden del día propuesto, siendo éste favorable, se ha emitido la correspondiente delegación para el ejercicio del derecho a voto. Asimismo, la IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de PulteGroup Inc, GFL Environmental Inc., Metso Corp., Schneider Electric SE, Trane Technologies plc, Trimble Inc, Xylem Inc, Ecolab, Inc., Intuitive Surgical Inc, Thermo Fisher Scientific Inc., Motorola Solutions Inc, NVIDIA Corp, Synopsys, Inc., emitiendo en algunas de ellas, uno o más votos en contra, así como la abstención en determinados puntos del Orden del Día.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Kutxabank Compromiso Solidario Sostenible, FI es un fondo ético y además solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión (0,70%) a BBK FUNDAZIOA (36.788,17 euros), KUTXA FUNDAZIOA (15.036,5 euros), VITAL FUNDAZIOA (5.583,11 euros), FUNDACION CAJASUR (1.474,93 euros), FUNDACION LATEGI BATUAK (2.320,16 euros) y GUREAK INKLUSIO FUNDAZIOA (2.320,16 euros), cuyos fines son facilitar y promover actuaciones y actividades de lucha contra las situaciones de pobreza y/o exclusión social, facilitando la inserción social y laboral de aquellas personas o colectivos que se encuentran en tal riesgo o situación, colaborando, igualmente con las Entidades Sociales que trabajen con estos colectivos, empresas de inserción y de iniciativa social, así como en proyectos de cooperación al desarrollo de países pobres y otros proyectos de interés social. El montante total donado en el semestre a las Sociedades Beneficiarias alcanzó la cifra de 63.523,03 euros.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

La estructura de cartera apenas variará en los próximos meses. El fondo seguirá buscando generar impacto en los ámbitos de transición energética y capital natural definidos en el anexo de sostenibilidad. Ello se materializará, en la parte de renta fija, mediante la inversión en bonos verdes (vehículos específicos para financiar planes de transición energética), y en la parte de renta variable, mediante compañías con un porcentaje significativo de su negocio expuesto a los ODSs definidos en dicho anexo (6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15)

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J07 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,00 2042-07-30	EUR	0	0,00	271	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	271	1,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	95	0,59	94	0,47
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	104	0,65	104	0,51
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	96	0,60	95	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		294	1,84	293	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		294	1,84	564	2,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		294	1,84	564	2,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		294	1,84	564	2,80
AT0000A33SH3 - BONO ESTADO AUSTRIA 2,90 2029-05-23	EUR	411	2,58	511	2,54
FR001400AQH0 - BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2038-07-25	EUR	100	0,63	200	0,99
IT0005542359 - BONO ESTADO ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	321	2,02	1.059	5,26
BE0000356650 - BONO ESTADO BELGICA 2,75 2039-04-22	EUR	0	0,00	284	1,41
AT0000A2Y8G4 - BONO ESTADO AUSTRIA 1,85 2049-05-23	EUR	110	0,69	0	0,00
BE0000346552 - BONO ESTADO BELGICA 1,25 2033-04-22	EUR	0	0,00	443	2,20
IE00BFZRQ242 - BONO ESTADO IRLANDA 1,35 2031-03-18	EUR	468	2,94	470	2,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.410	8,86	2.967	14,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3076318149 - BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	100	0,63	0	0,00
XS3038553353 - BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	101	0,63	0	0,00
XS3030307865 - BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	102	0,64	0	0,00
XS3009603831 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25	EUR	302	1,90	0	0,00
XS2979643991 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	100	0,63	0	0,00
XS2981978989 - BONO BAWAG P.S.K. 3,50 2032-01-21	EUR	202	1,27	0	0,00
XS2950698869 - BONO FINGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	100	0,63	100	0,50
XS2941605235 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	100	0,63	100	0,50
XS2357417257 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,63 2029-06-24	EUR	93	0,58	92	0,46
XS2314312179 - BONO AXA SA 1,38 2041-10-07	EUR	87	0,55	86	0,43
XS2554997937 - BONO COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	107	0,53
XS2634687912 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,13 2028-06-12	EUR	210	1,32	208	1,03
XS2443749648 - BONO TELIA CO AB 2,75 2083-06-30	EUR	97	0,61	96	0,48
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	95	0,60	95	0,47
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB-BJ 2,50 2027-10-07	EUR	98	0,62	98	0,49
XS2153459123 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 2,00 2029-04-06	EUR	194	1,22	193	0,96
XS2751678272 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 5,25 2084-01-23	EUR	107	0,67	106	0,53
XS2079716937 - BONO APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	172	1,08	173	0,86
XS1512827095 - BONO MERLIN PROP. SOCIM 1,88 2026-11-02	EUR	98	0,62	98	0,49
FR001400QR62 - BONO EDF S.A. 4,13 2031-06-17	EUR	104	0,66	104	0,52
FR001400Q7X2 - BONO COVIVIO HOTELS 4,13 2033-05-23	EUR	101	0,64	102	0,50
XS1241581096 - BONO TENNET HOLDING BV 1,75 2027-06-04	EUR	197	1,24	195	0,97
FR001400Q6Q8 - CEDULAS BPCE SA 3,13 2034-05-22	EUR	201	1,26	202	1,00
FR001400SIL1 - BONO UNIBAIL RODAMCO 3,88 2034-09-11	EUR	100	0,63	100	0,50
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	0	0,00	105	0,52
FR0013463775 - BONO CNP ASSURANCES 2,00 2050-07-27	EUR	91	0,57	90	0,45
FR0014007LL3 - BONO BPCE SA 0,50 2028-01-14	EUR	95	0,60	94	0,47
FR0013205069 - BONO GECINA SA 1,00 2029-01-30	EUR	185	1,17	185	0,92
FI4000567094 - BONO VALMET OYJ 4,00 2029-03-13	EUR	101	0,64	102	0,50
DE000NWB0AJ5 - BONO INRW.BANK 2,62 2030-02-18	EUR	175	1,10	175	0,87
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	101	0,63	100	0,50
DE000CZ439B6 - BONO COMMERZBANK AG 5,25 2029-03-25	EUR	0	0,00	106	0,53
DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	93	0,58	91	0,45
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GR 0,75 2030-09-10	EUR	89	0,56	88	0,44
DE000A289DC9 - BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	0	0,00	189	0,94
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	103	0,65	102	0,51
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2029-09-25	EUR	105	0,66	102	0,51
XS2815980664 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2032-05-14	EUR	206	1,29	205	1,02
XS2831017467 - BONO SWEDBANK AB 3,38 2030-05-29	EUR	206	1,29	205	1,02
XS2796609787 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,38 2030-04-08	EUR	102	0,64	101	0,50
XS2767224921 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 3,75 2034-02-15	EUR	206	1,29	208	1,03
XS2764264789 - BONO JING GROEP NV 4,00 2035-02-12	EUR	103	0,65	103	0,51
XS2758114321 - BONO COMPASS GROUP PLC 3,25 2031-02-06	EUR	101	0,64	102	0,50
XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	104	0,66	104	0,52
XS2673433814 - BONO EAST JAPAN RAILWAY 3,98 2032-09-05	EUR	212	1,33	212	1,05
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,88 2028-10-11	EUR	103	0,65	102	0,51
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 NOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	107	0,67	106	0,53
XS2672418055 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,61 2030-08-28	EUR	216	1,36	214	1,06
XS2722858532 - CEDULAS COOP. RABOBANK UA 3,30 2028-11-22	EUR	208	1,30	206	1,03
XS2595036554 - BONO AIR PRODUCTS 4,00 2035-03-03	EUR	207	1,30	210	1,04
XS2905504754 - BONO KNORR-BREMSE AG 3,25 2032-09-30	EUR	204	1,28	203	1,01
FR001400SVC3 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	198	1,24	197	0,98
XS288621922 - BONO NATIONAL AUSTRALIA B 3,13 2030-02-28	EUR	203	1,28	202	1,00
DE000A383QQ2 - BONO AMPRIION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	100	0,63	100	0,50
XS2868171229 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	204	1,28	203	1,01
XS2871577115 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	205	1,29	204	1,01
XS2209794408 - BONO KFW 0,00 2028-09-15	EUR	368	2,31	1.372	6,81
XS2828914767 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	207	1,30	205	1,02
IT0005570988 - BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	107	0,67	106	0,53
XS2698148702 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01	EUR	213	1,34	212	1,05
XS2601459162 - BONO SIEMENS EN.FIN. BV 4,25 2029-04-05	EUR	105	0,66	104	0,52
XS2485162163 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	99	0,62	99	0,49
XS2592658947 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	171	1,08	171	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDP4OM0025 - BONO[EDP-ENERGIAS DE PORT]5,94[2083-04-23	EUR	106	0,67	105	0,52
XS2482887879 - BONO[RWE AG]2,75[2030-05-24	EUR	99	0,62	98	0,49
XS2237434803 - BONO[UNIPOL ASSICURAZIONI]3,25[2030-09-23	EUR	102	0,64	101	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.973	56,40	9.543	47,44
DE000CB0HRQ9 - BONO[COMMERZBANK AG]0,75[2026-03-24	EUR	0	0,00	99	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.382</b>	<b>65,26</b>	<b>12.609</b>	<b>62,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.382</b>	<b>65,26</b>	<b>12.609</b>	<b>62,66</b>
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	71	0,45	0	0,00
CA2499061083 - ACCIONES DESCARTES SYSTEMS GR	CAD	70	0,44	0	0,00
CA36168Q1046 - ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN	USD	74	0,46	114	0,57
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	96	0,61	243	1,21
US6833441057 - ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	0	0,00	164	0,81
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHIN.AG	EUR	93	0,58	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES NOVONONIS (NOVOZYMES)	DKK	128	0,81	0	0,00
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	88	0,56	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	161	1,01	0	0,00
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCAT.	USD	137	0,86	0	0,00
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	149	0,94	188	0,93
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	165	0,82
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	55	0,34	166	0,83
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	91	0,57	0	0,00
NL0000852564 - ACCIONES ALBERTS NV	EUR	0	0,00	129	0,64
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.	USD	95	0,59	258	1,28
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	162	1,02	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	117	0,73	0	0,00
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	0	0,00	198	0,98
FI0009014575 - ACCIONES METSO CORP	EUR	93	0,58	131	0,65
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	79	0,49	244	1,21
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	138	0,68
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	119	0,75	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	70	0,44	225	1,12
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	86	0,54	171	0,85
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	94	0,59	374	1,86
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	93	0,59	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	74	0,46	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	361	1,79
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	83	0,52	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	259	1,63	294	1,46
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	41	0,26	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	197	0,98
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORPORATION	JPY	133	0,84	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	129	0,81	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	147	0,92	238	1,18
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	52	0,33	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	135	0,85	167	0,83
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	45	0,28	213	1,06
NL0006237562 - ACCIONES ARCADIS NV	EUR	89	0,56	294	1,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	216	1,36	384	1,91
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN SA	EUR	99	0,62	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	172	1,08	119	0,59
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	187	1,18	491	2,44
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	116	0,73	262	1,30
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	165	1,04	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	98	0,61	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.460</b>	<b>28,03</b>	<b>5.930</b>	<b>29,44</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.460</b>	<b>28,03</b>	<b>5.930</b>	<b>29,44</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>14.843</b>	<b>93,29</b>	<b>18.538</b>	<b>92,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.137</b>	<b>95,13</b>	<b>19.102</b>	<b>94,90</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 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.