

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión por encargo del accionista único de Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como la cuestión clave de la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

La gestión del Fondo está encomendada a Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitamos a la Entidad depositaria la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2026.

Periodo de contratación

El accionista único de la Sociedad gestora el 17 de abril de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodriguez (22009)

21 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02075

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 291 364 620,67	1 910 865 569,59
Deudores	1 678 899,91	1 232 707,91
Cartera de inversiones financieras	2 197 050 807,77	1 801 341 494,31
Cartera interior	245 097 687,16	141 513 004,09
Valores representativos de deuda	245 097 687,16	141 513 004,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 917 163 156,62	1 630 635 252,18
Valores representativos de deuda	1 850 624 661,16	1 566 033 686,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	66 538 495,46	64 589 195,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	12 370,08
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	34 789 963,99	29 193 238,04
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	92 634 912,99	108 291 367,37
TOTAL ACTIVO	2 291 364 620,67	1 910 865 569,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 289 931 819,24	1 909 642 254,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 289 931 819,24	1 909 642 254,23
Capital	-	-
Partícipes	2 248 665 190,12	1 838 256 052,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	65 669,58	65 669,58
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 227 426,87	1 227 426,87
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	39 973 532,67	70 093 105,51
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 432 801,43	1 223 315,36
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 349 267,67	1 179 643,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	83 533,76	43 671,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 291 364 620,67	1 910 865 569,59
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	225 508 432,90	182 468 777,63
Compromisos por operaciones largas de derivados	202 295 632,90	149 607 977,63
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 212 800,00	32 860 800,00
Otras cuentas de orden	2 145 241 865,75	1 797 010 846,72
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	31 967 848,37	52 055 050,72
Otros	2 113 274 017,38	1 744 955 796,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 370 750 298,65	1 979 479 624,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14 386 853,29)	(12 092 871,63)
Comisión de gestión	(12 212 840,24)	(10 264 851,96)
Comisión de depositario	(2 093 028,70)	(1 759 822,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(80 984,35)	(68 196,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(14 386 853,29)	(12 092 871,63)
Ingresos financieros	63 433 236,66	60 416 686,96
Gastos financieros	(47 522,20)	(44 748,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6 168 159,96)	21 472 780,88
Por operaciones de la cartera interior	614 033,35	1 950 650,18
Por operaciones de la cartera exterior	(7 202 923,39)	18 971 203,42
Por operaciones con derivados	420 730,08	550 927,28
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(328 278,77)	(428 259,88)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 328 017,75)	1 121 744,64
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(55 070,76)	146 837,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 183 499,35)	1 297 148,46
Resultados por operaciones con derivados	3 910 552,36	(322 241,43)
Otros	-	-
Resultado financiero	54 561 257,98	82 538 203,80
Resultado antes de impuestos	40 174 404,69	70 445 332,17
Impuesto sobre beneficios	(200 872,02)	(352 226,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	39 973 532,67	70 093 105,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

39 973 532,67

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

39 973 532,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 838 256 052,27	65 669,58	1 227 426,87	70 093 105,51	-	1 909 642 254,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2025	1 838 256 052,27	65 669,58	1 227 426,87	70 093 105,51	-	1 909 642 254,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	39 973 532,67	-	39 973 532,67
Aplicación del resultado del ejercicio	70 093 105,51	-	-	(70 093 105,51)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	583 717 579,89	-	-	-	-	583 717 579,89
Reembolsos	(243 401 547,55)	-	-	-	-	(243 401 547,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2 248 665 190,12	65 669,58	1 227 426,87	39 973 532,67	-	2 289 931 819,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 70 093 105,51

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

70 093 105,51

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 614 136 247,21	65 669,58	1 227 426,87	115 648 283,57	-	1 731 077 627,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2024	1 614 136 247,21	65 669,58	1 227 426,87	115 648 283,57	-	1 731 077 627,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	70 093 105,51	-	70 093 105,51
Aplicación del resultado del ejercicio	115 648 283,57	-	-	(115 648 283,57)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	401 459 339,88	-	-	-	-	401 459 339,88
Reembolsos	(292 987 818,39)	-	-	-	-	(292 987 818,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	1 838 256 052,27	65 669,58	1 227 426,87	70 093 105,51	-	1 909 642 254,23

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 12 de mayo de 2000. Tiene su domicilio social en Plaza Euskadi 5, planta 27, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2135, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en lo sucesivo la Sociedad Gestora, integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en dos clases de participaciones:

- Clase Cartera: Participaciones dirigidas a carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al Grupo Kutxabank mediante contrato otorgado al efecto y resto de IIC gestionadas por la Sociedad Gestora, aplicable a partir del 15 de diciembre de 2017.
- Clase Estándar: Resto de participaciones de clientes, aplicable a partir del 15 de diciembre de 2017.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no podrá exceder del 2,25%. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido del 0,56% y 1,40% para las clases de participaciones Cartera y Estándar, respectivamente, en ambos ejercicios.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la actividad económica ha estado condicionada por un contexto de elevada incertidumbre geopolítica y macroeconómica, derivada, entre otros factores, de diversos conflictos internacionales, tensiones comerciales, la evolución de la inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con elevados niveles de solvencia y liquidez que le permiten sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran, registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. *Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. *Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".
Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2025 no existen en la cartera operaciones de derivados. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo sí tenía derivados en cartera.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	1 407 717,88	514 696,06
Operaciones pendientes de liquidar	-	14 035,85
Administraciones públicas deudoras	271 182,03	703 976,00
	<u>1 678 899,91</u>	<u>1 232 707,91</u>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de los citados ejercicios.

Durante el mes de enero de 2025 se procedió a la liquidación de los intereses y ventas pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El capítulo de “Administraciones públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios tras compensar retenciones soportadas y otros conceptos	271 182,03	703 976,00
	271 182,03	703 976,00

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capítulo “Impuesto sobre beneficios tras compensar retenciones soportadas y otros conceptos” recoge el saldo pendiente de cobro de las Administraciones Públicas correspondiente al Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2025 y 2024, por importes de 271.182,03 y 703.976,00 euros, respectivamente, una vez compensadas las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario con el impuesto devengado del correspondiente ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Otros	1 349 267,67	1 179 643,97
	1 349 267,67	1 179 643,97

El capítulo “Acreedores – Otros” recoge al 31 de diciembre de 2025 y 2024, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	245 097 687,16	141 513 004,09
Valores representativos de deuda	245 097 687,16	141 513 004,09
Cartera exterior	1 917 163 156,62	1 630 635 252,18
Valores representativos de deuda	1 850 624 661,16	1 566 033 686,83
Instituciones de Inversión Colectiva	66 538 495,46	64 589 195,27
Derivados	-	12 370,08
Intereses de la cartera de inversión	34 789 963,99	29 193 238,04
	2 197 050 807,77	1 801 341 494,31

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	92 022 663,78	105 612 731,21
Cuentas en divisa	612 232,87	2 749 320,50
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	16,34	(70 684,34)
	92 634 912,99	108 291 367,37

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas mantenidas en Cecabank, S.A., depositario, como en Kutxabank, S.A. —incluyendo las mantenidas en Cajasur Banco, S.A.U. hasta su fusión por absorción el 1 de octubre de 2025— ha sido el tipo de interés €STR."

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Dentro del epígrafe de "Cuentas en entidades distintas al Depositario" del detalle anterior, se incluyen saldos en cuentas corrientes en Kutxabank, S.A. —incluyendo las mantenidas en Cajasur Banco, S.A.U. hasta su fusión por absorción el 1 de octubre de 2025—, sociedad perteneciente al Grupo Kutxabank. Dichos saldos se derivan de la operatoria de suscripciones y reembolsos, que se realiza sobre las cuentas de los distribuidores, si bien, diariamente hay un flujo de efectivo entre las cuentas de los distribuidores y las cuentas del depositario para minimizar estos saldos.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE ESTÁNDAR

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	57 160 086,96	60 661 219,42
Número de participaciones	57 696,44	61 917,43
Valor liquidativo por participación	990,70	979,71
Número de partícipes	1 765	1 772

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	2 232 771 732,28	1 848 981 034,81
Número de participaciones	2 125 872,58	1 795 126,73
Valor liquidativo por participación	1 050,28	1 030,00
Número de partícipes	93 421	92 485

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

**Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	31 967 848,37	52 055 050,72
Otros	2 113 274 017,38	1 744 955 796,00
	2 145 241 865,75	1 797 010 846,72

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se corresponden con la compensación en el ejercicio 2025 y 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 20.087.202,35 euros y 35.222.666,09 euros, respectivamente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	11 348 990,62	(80 277,97)	10 531 716,76	(817 273,86)	ES00000012F43
BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2 668 003,00	(44 380,87)	2 600 940,75	(67 062,25)	ES00000012G26
BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	4 054 668,95	(73 443,88)	3 740 392,70	(314 276,25)	ES00000012G34
BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	1 764 216,00	6 740,92	816 143,50	(948 072,50)	ES00000012H58
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2034-10-31	EUR	117 422 600,50	606 580,18	117 500 438,85	77 838,35	ES00000012N35
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	7 177 433,00	119 309,57	6 940 890,43	(236 542,57)	ES00000012K95
BONO ESTADO ESPAÑA 3,55 2033-10-31	EUR	5 285 500,00	(5 123,28)	5 203 748,96	(81 751,04)	ES00000012L78
BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	3 075 060,50	19 853,05	2 652 200,87	(422 859,63)	ES00000106726
BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1 091 871,00	10 832,17	1 017 545,47	(74 325,53)	ES00000106643
BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4 922 375,00	63 252,32	4 582 459,32	(339 915,68)	ES00000106734
BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	5 271 500,00	82 939,88	4 637 762,59	(633 737,41)	ES00000106601
BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	2 781,49	3 004 213,30	(55 577,20)	ES00000090797
BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	5 190 966,00	155 488,24	5 129 385,61	(61 580,39)	ES00000090896
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30	EUR	13 030 101,00	230 538,46	13 315 556,70	285 455,70	ES00000090904
TOTALES Deuda pública		185 363 076,07	1 095 090,28	181 673 395,81	(3 689 680,26)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5 798 347,00	110 001,60	5 619 472,39	(178 874,61)	ES0265936023
BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	4 914 161,00	65 795,85	5 123 294,75	209 133,75	ES0265936031
BONO AMPER SA 8,50 2029-07-23	EUR	1 798 554,60	62 613,74	1 824 760,11	26 205,51	ES0309260000
BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	2 100 294,00	(20 872,63)	2 035 470,14	(44 823,86)	ES0236463008
BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 2,16 2059-10-15	EUR	16 926,53	312,85	17 466,46	539,93	ES0370154009
BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 2,16 2044-04-22	EUR	9 810,55	258,51	10 121,26	310,71	ES0370153001
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	396 968,00	30 766,91	375 372,05	(21 595,95)	ES0813211028
BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2 228 225,00	154 825,29	2 279 870,26	51 645,26	ES02136790F4
BONO BANKINTER 3,50 2032-09-10	EUR	6 521 385,00	66 802,07	6 570 156,94	48 771,94	ES02136790R9
BONO CAIXABANK 6,25 2174-04-24	EUR	4 046 080,00	49 905,44	4 205 729,56	159 649,56	ES0840609061
BONO CRITERIA CAIXA 10,88 2027-10-28	EUR	5 111 526,00	(510,74)	4 956 860,16	(154 665,84)	ES0205045026
BONO F.T.A. SANT. CONSUMO 4 2,76 2032-09-18	EUR	438 427,62	(746,66)	435 720,43	(2 707,19)	ES0305520001
BONO GRUPO PIKOLIN SL 5,65 2030-05-20	EUR	3 593 718,00	125 228,06	3 657 454,35	63 736,35	ES0305072029
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	2 119 519,50	30 870,29	2 162 493,12	42 973,62	ES0344251022
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1 222 746,00	5 003,42	1 328 634,98	105 888,98	ES0844251019
BONO INMOB. COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2 808 288,00	2 803,66	2 709 547,71	(98 740,29)	ES0239140017



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	5 080 543,50	100 669,33	4 929 089,35	(151 454,15)	ES0243307016
BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9 551 568,00	233 385,45	9 710 125,56	158 557,56	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5 239 130,00	1 241,44	5 452 651,77	213 521,77	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 996 218,30	1 018 353,88	63 424 291,35	428 073,05	
TOTAL Cartera Interior		248 359 294,37	2 113 444,16	245 097 687,16	(3 261 607,21)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	168 520 386,89	3 381 947,51	169 289 413,52	769 026,63	DE0008U25026
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	6 273 746,48	329 169,12	4 835 313,61	(1 438 432,87)	AU0000075681
BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5 993 541,85	62 968,66	4 647 633,34	(1 345 908,51)	AU000XCLWAQ1
BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12 700 360,05	229 362,35	12 483 033,67	(217 326,38)	US9128283W81
BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12 684 975,00	915 963,90	12 644 486,10	(40 488,90)	FR0013451507
BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	33 276 713,50	255 303,56	30 542 666,77	(2 734 046,73)	IT0005422891
BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	14 599 973,08	(42 366,97)	15 256 333,16	656 360,08	IT0005246134
BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	45 031 687,50	776 655,57	44 329 520,97	(702 166,53)	IT0005383309
BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	4 144 669,50	(17 063,79)	3 912 474,61	(232 194,89)	IT0005413171
BONO ESTADO ITALIA 1,65 2032-03-01	EUR	55 209 000,00	572 089,04	55 290 958,96	81 958,96	IT0005094088
BONO ESTADO ITALIA 3,25 2032-11-15	EUR	85 522 300,00	354 294,00	85 655 897,00	133 597,00	IT0005668220
BONO ESTADO ITALIA 3,60 2035-10-01	EUR	140 155 024,00	1 260 602,02	140 383 025,08	228 001,08	IT0005648149
BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3 228 128,00	37 055,26	3 045 521,06	(182 606,94)	IT0005363111
BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	8 935 883,17	4 707,64	6 072 599,52	(2 863 283,65)	JP1103611M11
BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8 271 264,80	802 454,85	8 184 183,54	(87 081,26)	GB008BMGR2916
BONO REGIAO AUT. ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	808 392,00	1 519,59	794 859,50	(13 532,50)	PTRAAEOM0003
TOTALES Deuda pública		605 356 045,82	8 924 662,31	597 367 920,41	(7 988 125,41)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4 321 629,00	(1 535,13)	4 209 192,34	(112 436,66)	DE000AAR0264
BONO ACCIONA FINAN FILIAL 4,25 2030-12-20	EUR	3 608 092,00	28 284,99	3 669 651,37	61 559,37	XS1684805556
BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1 515 285,00	(5 881,39)	1 515 402,05	117,05	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3 386 757,00	67 109,52	3 277 985,37	(108 771,63)	XS2343340852
BONO AIB GROUP PLC 3,75 2036-12-02	EUR	6 452 225,00	20 070,30	6 428 106,45	(24 118,55)	XS3237229193
BONO AIR PRODUCTS 3,45 2037-02-14	EUR	9 150 688,00	281 332,96	8 792 177,12	(358 510,88)	XS3004194885
BONO AKZO NOBEL NV 4,00 2035-03-31	EUR	9 818 277,00	293 689,56	9 804 588,88	(13 688,12)	XS3037682112
BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5 998 913,50	538 357,82	5 101 248,02	(897 665,48)	DE000A254TM8
BONO ALPHABET INC 3,13 2034-11-06	EUR	7 151 040,00	34 762,15	7 033 762,40	(117 277,60)	XS3224609373
BONO ALPHABET INC 3,38 2037-05-06	EUR	5 526 136,00	126 756,10	5 434 529,87	(91 606,13)	XS3064425468
BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3 454 272,50	46 894,43	3 417 162,73	(37 109,77)	XS2236363573
BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1 061 586,59	(583,60)	1 144 712,68	83 126,09	US023135AP19
BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	1 693 479,55	5 422,65	1 684 098,77	(9 380,78)	XS2206379567
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4 925 675,00	235 814,88	4 948 893,34	23 218,34	XS2502220929

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,20 2029-11-17	EUR	2 300 655,50	8 924,46	2 301 115,51	460,01	XS3229090801
BONO AMERICA MOVIL B.V. 3,00 2030-09-30	EUR	3 495 450,00	26 657,96	3 480 565,46	(14 884,54)	XS3194135706
BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	8 062,70	1 097 653,01	(89 198,53)	US025816CP26
BONO AMERICAN EXPRESS 3,43 2032-05-20	EUR	6 039 690,00	122 675,90	6 039 242,40	(447,60)	XS3015761458
BONO AMPRION GMBH 3,85 2039-08-27	EUR	7 717 866,00	108 533,89	7 536 058,06	(181 807,94)	DE000A383QR0
BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3 298 498,50	36 195,86	3 405 137,35	106 638,85	DE000A30VPM1
BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	5 934 090,00	96 570,75	6 345 533,09	411 443,09	XS2536431617
BONO ARLES I BV 8,54 2030-11-04	EUR	1 500 765,00	20 538,04	1 537 592,79	36 827,79	NO0013684662
BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-05-13	EUR	7 082 241,00	187 174,55	7 197 194,95	114 953,95	XS3070545234
BONO ASSA ABLOY AB 3,37 2032-09-09	EUR	5 761 161,00	56 870,23	5 701 261,81	(59 899,19)	XS3174757644
BONO ASSA ABLOY AB 4,13 2035-09-13	EUR	18 169 020,00	195 033,72	18 728 753,40	559 733,40	XS2678191904
BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3 652 524,00	(9 269,08)	3 478 080,20	(174 443,80)	XS2056491587
BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	292 266,00	3 731,49	225 630,61	(66 635,39)	XS2051362312
BONO AT&T INC 4,05 2037-06-01	EUR	8 705 872,50	203 496,72	8 731 318,07	25 445,57	XS3037678862
BONO AUT. PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9 761 100,00	311 668,06	9 627 704,54	(133 395,46)	FR001400AOL7
BONO AZERION GROUP NV 7,53 2029-10-02	EUR	5 408 040,00	109 615,46	5 328 010,26	(80 029,74)	NO0013660357
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,13 2030-07-15	EUR	11 178 160,00	163 459,72	11 201 401,98	23 241,98	XS3121029436
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,75 2035-08-26	EUR	8 274 353,00	108 522,34	8 307 517,34	33 164,34	XS3168187576
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	9 796 521,00	365 949,35	10 121 850,90	325 329,90	XS2747065030
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,63 2174-02-11	EUR	7 169 328,00	56 244,42	7 159 455,30	(9 872,70)	XS3226545617
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	1 796 247,00	3 295,30	1 952 572,95	156 325,95	XS2840032762
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2 487 525,00	82 076,78	2 421 904,90	(65 620,10)	XS2383811424
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 4,13 2030-09-03	EUR	2 896 723,00	39 539,91	2 986 658,36	89 935,36	XS2893180039
BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2 103 738,00	82 251,62	2 163 951,96	60 213,96	XS2745719000
BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1 413 846,00	14 350,31	1 458 909,20	45 063,20	XS2782109016
BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 595 749,00	68 879,21	2 738 543,98	142 794,98	XS2598331242
BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4 675 889,00	78 604,64	5 013 487,07	337 598,07	XS2677541364
BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	3 723 981,00	51 542,70	4 068 987,04	345 006,04	XS2588884481
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15 471 378,00	593 093,26	15 836 403,62	365 025,62	XS2743029766
BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	5 721 807,75	139 554,99	6 007 310,96	285 503,21	XS2684974046
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4 326 251,50	81 154,62	4 141 897,29	(184 354,21)	XS2462323853
BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6 048 930,00	91 472,22	6 252 009,29	203 079,29	XS2576362839
BONO BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	10 168 533,00	159 574,66	10 141 468,92	(27 064,08)	XS3112064947



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2 996 265,00	155 030,51	2 859 967,23	(136 297,77)	XS2321466133
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2 110 878,00	58 470,29	2 097 985,62	(12 892,38)	XS2487667276
BONO BEW ASA 6,08 2029-09-12	EUR	5 514 822,50	17 458,71	5 517 570,18	2 747,68	SE0025938186
BONO BNP PARIBAS SA 3,98 2036-05-06	EUR	11 699 824,50	302 278,77	11 732 847,70	33 023,20	FR001400ZE90
BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	9 886 828,00	359 959,05	10 155 849,06	269 021,06	FR001400DCZ6
BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7 141 104,00	232 717,93	7 103 926,23	(37 177,77)	XS2776512035
BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8 412 320,00	(40 483,02)	8 686 894,53	274 574,53	XS2555221246
BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	8 389 067,14	611 856,21	8 401 795,43	12 728,29	FR001400SV34
BONO BUREAU VERITAS SA 3,38 2033-10-01	EUR	9 291 072,00	78 323,94	9 201 093,76	(89 978,24)	FR0014013058
BONO CANAL + SA 4,63 2030-12-03	EUR	9 506 032,00	32 334,54	9 488 593,24	(17 438,76)	FR0014014LG9
BONO CARLSBERG BREWERIES 3,50 2035-02-28	EUR	6 960 513,00	198 127,84	6 782 797,82	(177 715,18)	XS3002420902
BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	200 099,00	21 338,35	181 388,25	(18 710,75)	XS2380124227
BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3 413 515,00	54 188,55	3 412 160,12	(1 354,88)	XS2202744384
BONO CMNWLT BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6 328 318,50	135 851,85	6 517 773,36	189 454,86	XS2831094706
BONO COCA COLA CO THE 3,38 2037-08-15	EUR	6 308 631,00	79 211,36	6 135 125,90	(173 505,10)	XS2874154946
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2 733 831,00	31 505,90	2 673 415,50	(60 415,50)	XS2481288525
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6 717 856,00	297 884,52	6 917 083,62	199 227,62	DE000CZ43ZB3
BONO COOP . RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2 410 644,00	97 123,23	2 234 273,96	(176 370,04)	XS2332245377
BONO COOP . RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6 454 695,00	1 908,69	6 611 238,50	156 543,50	XS2524143554
BONO COOP . RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	4 007 960,00	209 248,12	3 817 334,19	(190 625,81)	XS2202900424
BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1 647 890,54	13 715,41	1 572 816,18	(75 074,36)	US228180AB14
BONO DANSKE BANK A/S 3,50 2035-11-19	EUR	5 581 828,00	23 061,69	5 586 280,72	4 452,72	XS3101509167
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	6 128 100,00	335 233,85	5 898 153,41	(229 946,59)	DE000DL19VB0
BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	3 608 172,00	65 750,21	3 646 322,72	38 150,72	XS3038553353
BONO DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	5 084 225,00	70 837,57	5 097 549,76	13 324,76	XS3176804576
BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	2 495 650,00	108 363,62	2 458 458,64	(37 191,36)	FR001400FDC8
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	4 197 375,00	102 003,06	4 492 162,51	294 787,51	PTEDP4OM0025
BONO EL CORTE INGLÉS SA 3,50 2033-07-24	EUR	2 388 024,00	37 239,99	2 359 876,06	(28 147,94)	XS3124962088
BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	2 603 900,00	55 827,44	2 709 459,37	105 559,37	XS2848960683
BONO ELEENIA VERKKO OY 3,38 2033-06-09	EUR	3 273 352,50	25 991,07	3 221 974,94	(51 377,56)	XS3189781662
BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	7 860 697,50	267 072,07	8 133 764,12	273 066,62	XS2531420656
BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	1 939 740,00	83 099,85	2 020 611,38	80 871,38	XS2589260996
BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3 697 262,00	153 241,71	3 591 567,57	(105 694,43)	FR001400F1M1

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EQUIPE HOLDING 3 BV 7,83 2029-12-16	EUR	3 560 040,00	19 650,33	3 302 108,87	(257 931,13)	NO0013383992
BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3 278 385,00	28 906,49	3 212 365,26	(66 019,74)	XS2135361686
BONO ESTADO MEXICO 4,50 2034-03-19	EUR	2 840 278,00	34 588,15	2 792 787,22	(47 490,78)	XS3185370973
BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	4 363 744,00	69 646,91	4 271 261,99	(92 482,01)	XS2315951041
BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	2 446 391,76	(15 141,42)	2 386 986,79	(59 404,97)	XS2190979489
BONO EXPERIAN FINANCE PLC 3,38 2034-10-10	EUR	6 522 522,50	46 854,31	6 374 785,96	(147 736,54)	XS2896485930
BONO FEDEX CORP 3,50 2032-07-30	EUR	7 103 479,00	104 218,91	7 066 056,99	(37 422,01)	XS3136900670
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	8 126 364,00	271 022,97	8 275 204,06	148 840,06	XS2532681074
BONO FIBERCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	870,63	2 089 775,02	(3 672,98)	XS2804500226
BONO FINNAIR OYJ 4,25 2030-11-27	EUR	7 070 144,50	28 880,79	7 076 269,14	6 124,64	FI4000597976
BONO FLUXYS SA 4,00 2030-11-28	EUR	5 052 850,00	12 213,56	5 092 741,58	39 891,58	BE0390222884
BONO FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	4 603 726,00	54 590,05	4 742 979,95	139 253,95	XS3022166493
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,78 2029-09-16	EUR	7 193 952,00	79 052,89	7 234 240,79	40 288,79	XS3172177738
BONO FRESINIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2 670 934,50	59 213,69	2 677 631,32	6 696,82	XS2482872251
BONO GROENTVEDT AS 0,00 2027-01-11	NOK	1 771 012,20	8 248,53	1 169 238,28	(601 773,92)	NO0013107474
BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	53 755,70	-	35 200,34	(18 555,36)	NO0013614461
BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	54 798,26	-	35 638,78	(19 159,48)	NO0013683813
BONO HEIMSTADEN AB 7,36 2031-01-24	EUR	3 896 626,50	124 514,29	3 998 659,58	102 033,08	XS3120113876
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3 995 020,00	408 408,70	3 690 064,18	(304 955,82)	XS2397251807
BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	9 668 038,50	209 006,81	9 771 456,47	103 417,97	XS3069291196
BONO HUHTAMAKI OYJ 3,50 2031-09-04	EUR	4 294 410,00	48 747,66	4 294 191,96	(218,04)	XS3170908464
BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	5 510 725,32	123 609,84	5 630 332,32	119 607,00	FI4000523550
BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 3,50 2031-06-26	EUR	3 101 844,50	55 546,94	3 118 103,75	16 259,25	XS2903447600
BONO IBERDROLA FINANZAS 3,75 2174-11-05	EUR	4 212 222,00	26 523,88	4 186 522,01	(25 699,99)	XS3224600232
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1 491 517,50	13 008,14	1 574 846,65	83 329,15	XS2580221658
BONO IBM CORP 3,45 2037-02-10	EUR	10 883 650,00	334 987,08	10 503 146,46	(380 503,54)	XS2999658649
BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3 325 888,50	18 524,80	3 319 618,45	(6 270,05)	FR0013518420
BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	4 075 400,00	85 806,96	3 809 034,09	(266 365,91)	XS2258452478
BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	4 934 625,00	87 189,61	5 096 569,29	161 944,29	XS2524746687
BONO INMOB. COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	1 494 060,00	46 922,69	1 502 900,02	8 840,02	XS2979643991
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4 179 504,00	42 235,77	4 170 491,67	(9 012,33)	XS2304664167
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3 918 700,50	10 557,11	3 761 910,75	(156 789,75)	XS2317069685
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	605 838,00	1 484,64	611 611,91	5 773,91	XS1109765005



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	4 788 192,00	148 346,35	5 146 526,42	358 334,42	XS2625196352
BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6 873 650,00	148 237,02	6 734 549,42	(139 100,58)	XS2481287634
BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	9 900 247,50	481 045,36	10 422 172,50	521 925,00	FR001400F0H3
BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2031-11-19	EUR	5 287 094,50	21 855,74	5 332 778,18	45 683,68	XS3075392509
BONO JYSKE BANK A/S 3,88 2037-03-04	EUR	11 098 304,00	141 580,12	11 153 099,77	54 795,77	XS3171587770
BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7 429 748,00	212 765,79	7 217 183,94	(212 564,06)	FR001400OM28
BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7 223 496,00	102 735,20	7 314 337,80	90 841,80	FR001400KH5
BONO KOJAMO OYJ 3,88 2032-03-12	EUR	13 244 972,00	459 683,62	13 511 711,89	266 739,89	XS3022388980
BONO L'OREAL SA 2,88 2031-11-06	EUR	6 269 161,50	32 022,45	6 271 889,59	2 728,09	FR001400TT42
BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2032-12-02	EUR	9 745 610,00	28 032,14	9 716 222,64	(29 387,36)	FR0014014065
BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	8 025 925,50	177 927,53	7 712 469,44	(313 456,06)	XS2834282498
BONO LINK MOBILITY GR.HOL 4,39 2029-10-23	EUR	2 910 991,00	25 403,29	2 902 312,65	(8 678,35)	NO0013364935
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	7 768 566,00	48 173,54	7 922 372,39	153 806,39	XS2868171229
BONO LVMH MOET VUITTON 3,13 2032-11-07	EUR	6 546 052,50	24 103,19	6 516 937,19	(29 115,31)	FR001400TSK0
BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9 890 300,00	267 447,91	9 750 826,06	(139 473,94)	FR0014008IQ4
BONO MERCIALYS SA 4,00 2031-09-10	EUR	4 488 817,50	56 734,28	4 555 871,75	67 054,25	FR001400SG89
BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	6 346 714,50	(106 585,23)	6 266 101,59	(80 612,91)	XS2201946634
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12 080 460,00	305 082,07	12 637 252,78	556 792,78	XS2589713614
BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	3 376 812,00	28 929,93	3 305 766,78	(71 045,22)	XS22332045463
BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2 588 560,00	58 893,05	2 616 010,46	27 450,46	XS2826812005
BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2033-05-18	EUR	5 685 636,00	169 597,83	5 666 186,32	(19 449,68)	XS3025943419
BONO MORGAN STANLEY 4,10 2036-05-22	EUR	8 379 846,00	201 398,23	8 455 671,98	75 825,98	XS3057365465
BONO MOTTA ENGL. SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2 000 000,00	6 612,37	2 110 623,19	110 623,19	PTMEN10M0008
BONO MSD NETHERLANDS CAP 3,50 2037-05-30	EUR	6 118 560,00	147 069,82	6 170 679,35	52 119,35	XS2825485852
BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2 551 731,00	35 531,24	2 467 930,23	(83 800,77)	XS2407028435
BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4 666 102,00	175 092,11	4 780 594,38	114 492,38	XS2576067081
BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	10 770 462,00	227 320,37	10 863 013,22	92 551,22	XS3069320474
BONO NATWEST GROUP PLC 3,63 2034-09-03	EUR	13 966 261,50	168 704,30	14 033 884,79	67 623,29	XS3170277704
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	4 644 942,00	64 077,19	4 700 620,71	55 678,71	XS2871577115
BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	5 600 504,00	32 039,63	5 356 109,69	(244 394,31)	FI4000496286
BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	5 496 920,00	161 889,98	5 605 884,68	108 964,68	XS3030307865
BONO NESTE OYJ 4,25 2033-03-16	EUR	4 435 235,00	112 407,45	4 499 228,87	63 993,87	XS2599779597
BONO NEXUS NEWCO BV 8,52 2030-06-04	EUR	2 706 655,50	52 229,86	2 735 900,91	29 245,41	NO0013511766

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3 013 860,00	(18 231,51)	3 505 917,47	492 057,47	PTNOBLOM0001
BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,13 2033-05-27	EUR	14 317 992,00	273 565,77	14 234 362,23	(83 629,77)	XS3002553538
BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8 100 324,00	247 652,09	8 186 466,25	86 142,25	XS2820455678
BONO NTT FINANCE CORP 3,68 2033-07-16	EUR	1 610 360,00	26 448,69	1 609 750,74	(609,26)	XS3100081507
BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	4 002 800,00	(1 542,32)	3 833 206,43	(169 593,57)	XS2258389415
BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5 526 125,00	108 001,91	5 689 174,01	163 049,01	XS2635622595
BONO OP HOLDCO GMBH 8,53 2029-06-05	EUR	2 606 656,00	15 300,40	2 461 256,15	(145 399,85)	NO0013407072
BONO OPMOBILITY SE 4,30 2031-02-05	EUR	3 639 546,00	59 770,76	3 654 349,44	14 803,44	FR00140110U0
BONO ORANGE SA 3,75 2038-05-13	EUR	11 758 806,50	60 102,94	11 592 784,59	(166 021,91)	FR00140144D1
BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2 882 179,50	21 295,04	2 853 302,35	(28 877,15)	XS2393520734
BONO PFIZER NETHERLANDS 3,25 2032-05-19	EUR	3 300 099,00	66 238,29	3 304 554,39	4 455,39	XS3019320657
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	3 782 140,00	77 987,84	3 897 298,87	115 158,87	XS2847641961
BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	1 512 360,00	53 790,93	1 550 857,39	38 497,39	XS2577396430
BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4 770 432,00	62 647,71	4 774 893,22	4 461,22	FR0014000F19
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7 362 001,00	84 156,58	7 540 021,35	178 020,35	XS2802892054
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7 651 293,00	131 157,12	7 971 077,92	319 784,92	XS2643320109
BONO RCI BANQUE SA 4,75 2037-03-24	EUR	4 988 525,00	182 546,15	5 072 597,69	84 072,69	FR001400V5Z1
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7 297 843,00	150 940,04	7 686 683,29	388 840,29	FR001400CRG6
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3 570 580,00	209 778,96	3 894 874,96	324 294,96	XS2186001314
BONO REWE INT. FINANCE BV 3,50 2032-07-03	EUR	6 373 984,00	112 275,81	6 368 761,34	(5 222,66)	XS3092557126
BONO ROBERT BOSCH FINANCE 3,25 2031-05-28	EUR	8 192 784,00	158 721,92	8 183 842,94	(8 941,06)	DE000A4EBMB3
BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2 676 869,00	59 147,67	2 576 617,47	(100 251,53)	XS2629470761
BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7 577 048,00	180 319,36	7 160 843,28	(416 204,72)	XS2813211617
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	2 002 280,00	4 501,11	1 722 632,59	(279 647,41)	XS2227050379
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2 797 144,00	47 814,97	2 778 115,91	(19 028,09)	XS2482887879
BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	10 445 396,00	285 951,30	10 715 217,85	269 821,85	XS3071337847
BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9 036 450,00	224 949,69	9 333 152,02	296 702,02	XS2618690981
BONO SAPPI PAPER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3 002 340,00	30 872,04	2 988 278,79	(14 061,21)	XS2310951103
BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	2 002 320,00	21 927,98	1 949 413,53	(52 906,47)	XS2233121792
BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	13 829 256,00	280 958,63	13 805 733,53	(23 522,47)	XS3076318149
BONO SCHNEIDER 3,38 2036-09-03	EUR	5 960 940,00	69 225,93	5 881 309,41	(79 630,59)	FR001400SCZ4
BONO SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	4 298 688,50	80 955,53	4 252 236,94	(46 451,56)	FR0014010ME0
BONO SEGO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2 992 320,00	36 385,07	2 983 493,01	(8 826,99)	XS2455401328

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3 477 302,50	61 241,22	3 339 547,92	(137 754,58)	XS2455401757
BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3 472 290,00	185 712,21	3 519 024,12	46 734,12	XS2489775580
BONO SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,50 2033-05-15	EUR	2 856 420,00	15 973,63	2 877 302,15	20 882,15	XS3068793754
BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 3,20 2033-09-30	EUR	11 215 008,00	89 772,67	11 088 649,69	(126 358,31)	XS3192966383
BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	5 000 150,00	90 953,70	4 773 852,46	(226 297,54)	FR0013536661
BONO SOC.GENERALE SA 3,38 2030-05-14	EUR	12 452 375,00	274 407,93	12 565 742,75	113 367,75	FR001400ZKO6
BONO SOCIETATEA NAIONAL D 4,63 2031-11-04	EUR	5 401 836,00	38 875,99	5 399 244,31	(2 591,69)	XS3221850228
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	5 283 941,00	16 574,95	5 016 363,86	(267 577,14)	XS2308586911
BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10 683 040,50	134 730,08	10 227 989,06	(455 051,44)	XS2447983813
BONO SWEDBANK AB 3,50 2035-08-19	EUR	8 286 346,50	106 762,07	8 294 956,14	8 609,64	XS3152572981
BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5 049 714,00	20 711,55	5 060 762,18	11 048,18	XS2827697272
BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	903 591,00	7 834,16	683 888,22	(219 702,78)	XS2020583618
BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3 593 757,99	(355 493,42)	3 216 048,43	(377 709,56)	US87938WAC73
BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2 072 280,00	51 429,77	2 277 279,07	204 999,07	XS2582389156
BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	1 805 202,00	10 045,51	1 950 984,96	145 782,96	FR001400M2G2
BONO TENNET NETHERL BV 2,75 2042-05-17	EUR	4 540 821,00	87 416,39	4 072 241,36	(468 579,64)	XS2478299469
BONO TORNATOR OY 1,25 2026-10-14	EUR	2 322 666,50	(13 417,60)	2 295 547,70	(27 118,80)	FI4000442108
BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	4 593 215,00	47 961,52	3 354 782,49	(1 238 432,51)	XS2176569312
BONO TRIODOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	6 070 994,50	78 141,43	6 131 656,90	60 662,40	XS3170908118
BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	3 017 040,00	11 249,52	2 879 097,60	(137 942,40)	BE0002784651
BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1 202 388,00	64 387,01	1 165 123,98	(37 264,02)	XS2101558307
BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	8 477 050,00	366 286,47	8 844 043,39	366 993,39	IT0005580656
BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6 673 953,00	261 437,43	6 916 530,45	242 577,45	XS2577053825
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8 154 200,00	(45 882,63)	8 333 985,64	179 785,64	XS2555420103
BONO VALEO SE 4,63 2032-03-23	EUR	2 803 388,00	34 783,81	2 807 415,64	4 027,64	FR0014012S12
BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	9 586 800,00	312 985,65	9 885 264,65	298 464,65	FR001400EA16
BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	2 919 038,50	169 708,48	3 222 340,68	303 302,18	XS2708134023
BONO VERALLIA SA 4,38 2033-11-14	EUR	4 291 593,50	24 378,72	4 269 895,51	(21 697,99)	FR00140144U5
BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4 200 000,00	8 573,29	4 083 214,53	(116 785,47)	XS2254184547
BONO VERIZON COMMUN 4,00 2056-06-15	EUR	8 091 414,00	47 143,93	8 065 963,62	(25 450,38)	XS3226542861
BONO VERVE GROUP SE 6,02 2029-04-01	EUR	9 979 350,00	157 330,00	9 478 962,22	(500 387,78)	SE0023848429
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2 422 944,00	59 650,69	2 434 645,31	11 701,31	XS2597973812
BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1 990 590,00	27 416,72	1 899 164,51	(91 425,49)	FR0014002KP7

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VISA INC CLASS A SHA 3,50 2037-05-15	EUR	9 439 152,00	217 943,46	9 545 311,12	106 159,12	XS3063724754
BONO VOLKSWAGEN BANK 3,50 2031-06-19	EUR	1 994 310,00	37 904,79	1 995 514,25	1 204,25	XS3099830419
BONO VOLKSWAGEN BANK 3,75 2032-12-10	EUR	6 157 034,00	14 078,16	6 163 572,54	6 538,54	XS3249928394
BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3 013 245,00	56 882,78	3 096 044,96	82 799,96	XS2486825669
BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6 070 620,00	7 243,64	6 501 781,15	431 161,15	DE000A30VQB2
BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	3 091 847,00	15 018,39	3 129 218,82	37 371,82	XS2941605235
BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5 039 712,68	30 741,83	5 082 666,99	42 954,31	XS2283062664
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 181 088 387,52	22 513 100,62	1 181 800 957,68	712 570,16	
Emissiones avaladas						
BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3 614 958,00	154 190,60	3 987 388,47	372 430,47	XS2589727168
BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	30 175 200,00	389 736,77	30 216 487,20	41 287,20	DE000A351MM7
TOTALES Emissiones avaladas		33 790 158,00	543 927,37	34 203 875,67	413 717,67	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CIE.DE FINA.FONCIERE 3,00 2032-04-24	EUR	31 325 655,00	597 173,77	30 809 618,42	(516 036,58)	FR001400PMS4
CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	1 406 272,00	40 646,20	1 407 338,61	1 066,61	DE000HCB0B28
CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5 015 575,00	57 009,56	5 034 950,37	19 375,37	DE000HV2AZC4
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		37 747 502,00	694 829,53	37 251 907,40	(495 594,60)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	45 587 795,00	-	45 859 200,00	271 405,00	LU1437018168
PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	3 701 546,41	-	4 488 483,74	786 937,33	LU0520955575
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM IM D	USD	334 247,50	-	441 558,83	107 311,33	LU0302283675
PARTICIPACIONES STATE STREET EMER MK	USD	14 978 045,88	-	15 749 252,89	771 207,01	LU2008206901
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 601 634,79	-	66 538 495,46	1 936 860,67	
TOTAL Cartera Exterior		1 922 583 728,13	32 676 519,83	1 917 163 156,62	(5 420 571,51)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.DBR/2802 1 2026-03-06	EUR	141.174.000,00	140.962.800,00	06/03/2026
FUTURO B.TRE/3305 1 2026-03-20	USD	36.622.839,69	36.375.148,99	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		177.796.839,69	177.337.948,99	
Futuros vendidos				
FUTURO B.DBR/3502 1 2026-03-06	EUR	23.212.800,00	22.962.600,00	06/03/2026
FUTURO EUR/USD 1 2026-03-16 COMPRA	EUR	24.498.793,21	24.696.279,58	16/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		47.711.593,21	47.658.879,58	
TOTALES		225.508.432,90	224.996.828,57	

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	11 348 990,62	(65 442,10)	10 298 592,89	(1 050 397,73)	ES0000012F43
BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2 668 003,00	(35 038,42)	2 545 084,30	(122 918,70)	ES0000012G26
BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	4 054 668,95	(58 687,17)	3 676 593,49	(378 075,46)	ES0000012G34
BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	1 764 216,00	6 254,03	918 906,39	(845 309,61)	ES0000012H58
BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30	EUR	5 502 547,50	164 456,09	5 750 636,59	248 089,09	ES0000012E69
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2034-10-31	EUR	15 670 100,50	76 323,92	15 606 162,72	(63 937,78)	ES0000012N35
BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	7 177 433,00	115 055,21	7 206 046,79	28 613,79	ES0000012K95
BONO ESTADO ESPAÑA 3,55 2033-10-31	EUR	5 285 500,00	23 217,45	5 229 808,23	(55 691,77)	ES0000012L78
BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	3 075 060,50	17 621,59	2 595 067,33	(479 993,17)	ES00000106726
BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1 091 871,00	10 029,13	993 499,51	(98 371,49)	ES00000106643
BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4 922 375,00	56 795,55	4 540 041,09	(382 333,91)	ES00000106734
BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	5 271 500,00	86 196,63	4 673 042,28	(598 457,72)	ES00000106601
BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	3 834,54	2 964 150,75	(95 639,75)	ES00000090797
BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	5 190 966,00	135 607,43	5 108 199,42	(82 766,58)	ES00000090896
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30	EUR	13 030 101,00	269 399,12	13 366 030,04	335 929,04	ES00000090904
TOTALES Deuda pública		89 113 123,57	805 623,00	85 471 861,82	(3 641 261,75)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5 798 347,00	71 619,31	5 513 753,68	(284 593,32)	ES0265936023
BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	707 903,00	35 609,34	690 763,59	(17 139,41)	ES0265936015
BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	4 914 161,00	63 397,32	5 182 680,28	268 519,28	ES0265936031
BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	2 100 294,00	(25 719,00)	1 957 847,01	(142 446,99)	ES0236463008
BONO AYT KUTXA HIP.2A 3,31 2059-10-15	EUR	22 356,87	449,96	22 954,85	597,98	ES0370154009
BONO AYT KUTXA HIPOT.1A 3,34 2044-04-22	EUR	11 726,89	316,47	11 909,26	182,37	ES0370153001
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	396 968,00	20 306,84	391 318,12	(5 649,88)	ES0813211028
BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2 228 225,00	98 241,41	2 264 479,14	36 254,14	ES02136790F4
BONO BANKINTER 3,50 2032-09-10	EUR	6 521 385,00	69 481,31	6 560 652,70	39 267,70	ES02136790R9
BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	5 111 526,00	1 168,41	4 816 614,01	(294 911,99)	ES0205045026
BONO F.T.A. SANT. CONSUMO4 3,56 2032-09-18	EUR	944 016,70	(548,35)	937 462,24	(6 554,46)	ES0305520001
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1 304 433,00	37 291,84	1 269 202,28	(35 230,72)	ES0244251015
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	2 119 519,50	37 084,61	2 171 650,80	52 131,30	ES0344251022
BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1 222 746,00	4 673,31	1 320 555,88	97 809,88	ES0844251019
BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2 808 288,00	3 873,77	2 643 895,60	(164 392,40)	ES0239140017



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	5 080 543,50	65 861,80	4 826 477,38	(254 066,12)	ES0243307016
BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9 551 568,00	238 753,01	9 853 510,00	301 942,00	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5 239 130,00	11 211,76	5 605 415,45	366 285,45	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		56 083 137,46	733 073,12	56 041 142,27	(41 995,19)	
TOTAL Cartera Interior		145 196 261,03	1 538 696,12	141 513 004,09	(3 683 256,94)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	35 458 368,50	1 108 657,60	34 822 687,40	(635 681,10)	DE0001102580
BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	18 298 753,46	655 194,10	18 869 090,30	570 336,84	DE0001030567
BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	79 677 508,63	914 736,03	79 622 153,70	(55 354,93)	DE0001102606
BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	206 954 861,09	4 574 393,13	209 518 203,64	2 563 342,55	DE000BU25026
BONO ESTADO ALEMANIA 2,22 2031-08-15	EUR	108 178 412,50	1 171 443,71	108 783 621,29	605 208,79	DE0001030732
BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	12 666 680,00	(475 356,99)	8 447 521,37	(4 219 158,63)	DE0001102341
BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	6 273 746,48	250 454,50	5 101 237,93	(1 172 508,55)	AU0000075681
BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5 993 541,85	59 775,99	4 851 404,64	(1 142 137,21)	AU000XCLWAQ1
BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12 700 360,05	244 752,05	13 744 576,89	1 044 216,84	US9128283W81
BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	10 855 118,56	71 218,10	10 074 448,82	(780 669,74)	FI4000523238
BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15	EUR	44 042 104,00	318 880,50	44 462 972,16	420 868,16	FI4000550249
BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	31 915 312,00	275 943,19	32 391 465,93	476 153,93	FI4000571104
BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12 684 975,00	578 873,23	12 617 826,77	(67 148,23)	FR0013451507
BONO ESTADO FRANCIA 4,75 2035-04-25	EUR	13 171 732,00	246 959,11	12 942 732,92	(228 999,08)	FR0010070060
BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	33 276 713,50	173 670,86	29 707 812,97	(3 568 900,53)	IT0005422891
BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	14 599 973,08	(199 698,34)	15 125 741,48	525 768,40	IT0005246134
BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	22 596 438,00	573 400,76	21 466 819,51	(1 129 618,49)	IT0005383309
BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	4 144 669,50	(12 775,33)	3 823 603,15	(321 066,35)	IT0005413171
BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3 723 979,36	(228 517,16)	3 505 870,12	(218 109,24)	IT0005365165
BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3 228 128,00	37 758,61	3 131 201,71	(96 926,29)	IT0005363111
BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	8 935 883,17	2 625,52	7 067 360,77	(1 868 522,40)	JP1103611M11
BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3 278 385,00	25 780,29	3 142 627,46	(135 757,54)	XS2135361686
BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8 271 264,80	515 987,62	8 526 232,99	254 968,19	GB00BMGR2916
BONO REGIAO AUT. ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	808 392,00	2 758,32	780 616,77	(27 775,23)	PTRAAEOM0003
TOTALES Deuda pública		701 735 300,53	10 886 915,40	692 527 830,69	(9 207 469,84)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4 321 629,00	1 819,74	4 058 949,47	(262 679,53)	DE000AAR0264
BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5 717 124,00	15 231,41	5 728 106,34	10 982,34	DE000AAR0355
BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	2 234 221,00	187 060,83	2 060 960,48	(173 260,52)	XS2256949749
BONO ACCIONA FINAN FIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2 600 143,00	29 941,20	2 597 823,60	(2 319,40)	XS2343532417
BONO ACCIONA FINAN FIAL 4,25 2030-12-20	EUR	3 608 092,00	16 336,99	3 634 146,87	26 054,87	XS1684805556
BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1 515 285,00	(2 835,18)	1 508 266,85	(7 018,15)	XS2343873597

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AIB GROUP PLC 10,50 2027-11-17	EUR	3 386 757,00	45 708,43	3 211 598,46	(175 158,54)	XS2343340852
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	13 054 925,00	233 355,74	13 038 552,62	(16 372,38)	XS2491963638
BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5 998 913,50	380 277,12	5 189 177,72	(809 735,78)	DE000A254TM8
BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1 822 788,00	(3 287,60)	1 794 597,10	(28 190,90)	XS2388162385
BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3 454 272,50	41 142,73	3 362 661,93	(91 610,57)	XS2236363573
BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1 061 586,59	(43,68)	1 257 771,74	196 185,15	US023135AP19
BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	6 055 350,00	27 581,73	5 927 305,26	(128 044,74)	XS2206379567
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4 925 675,00	213 338,47	5 059 544,75	133 869,75	XS2502220929
BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	8 870,80	1 216 450,04	29 598,50	US025816CP26
BONO AMPRIION GMBH 3,85 2039-08-27	EUR	7 717 866,00	104 530,47	7 867 973,48	150 107,48	DE000A383QR0
BONO AMPRIION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3 298 498,50	36 162,27	3 420 647,94	122 149,44	DE000A30VPM1
BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	5 934 090,00	90 925,09	6 419 068,75	484 978,75	XS2536431617
BONO ASSA ABLOY AB 8,13 2035-09-13	EUR	18 169 020,00	207 344,92	19 438 152,20	1 269 132,20	XS2678191904
BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3 652 524,00	(4 426,80)	3 423 935,92	(228 588,08)	XS2056491587
BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	292 266,00	3 381,25	236 276,85	(55 989,15)	XS2051362312
BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9 761 100,00	275 706,63	9 522 168,78	(238 931,22)	FR001400AOL7
BONO AZERION GROUP NV 10,03 2026-10-02	EUR	2 986 924,00	81 960,33	3 003 047,92	16 123,92	NO0013017657
BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	1 690 370,00	289 155,67	1 891 581,17	201 211,17	PTBCHPHOM0066
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1 585 848,00	57 152,55	1 556 831,71	(29 016,29)	XS2104051433
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	9 796 521,00	365 942,98	10 207 892,06	411 371,06	XS2747065030
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	1 796 247,00	6 939,78	1 888 970,47	92 723,47	XS2840032762
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2 487 525,00	65 409,27	2 402 359,91	(85 165,09)	XS2383811424
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 4,13 2030-09-03	EUR	2 896 723,00	39 331,88	2 979 833,89	83 110,89	XS2893180039
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	5 644 016,00	87 760,80	5 835 006,32	190 990,32	XS2535283548
BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	999 155,00	9 428,15	994 666,99	(4 488,01)	XS2055190172
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	1 602 264,00	40 565,19	1 590 167,19	(12 096,81)	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2 103 738,00	83 077,82	2 170 295,57	66 557,57	XS2745719000
BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1 413 846,00	16 950,84	1 456 014,67	42 168,67	XS2782109016
BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 595 749,00	70 193,79	2 766 557,40	170 808,40	XS2598331242
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7 837 089,00	107 867,04	7 947 114,43	110 025,43	XS2528155893
BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4 675 889,00	80 053,58	5 050 648,63	374 759,63	XS2677541364
BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	3 723 981,00	51 866,96	4 085 857,78	361 876,78	XS2588884481
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15 471 378,00	572 859,81	15 841 147,76	369 769,76	XS2743029766

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9 403 622,50	117 254,16	9 521 343,68	117 721,18	XS2538366878
BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	5 721 807,75	151 042,45	6 254 489,50	532 681,75	XS2684974046
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4 326 251,50	76 990,58	4 161 971,33	(164 280,17)	XS2462333853
BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6 048 930,00	101 000,13	6 322 821,38	273 891,38	XS2576362839
BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2 996 265,00	100 146,28	2 850 111,46	(146 153,54)	XS2321466133
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2 110 878,00	48 672,42	2 108 091,10	(2 786,90)	XS2487667276
BONO BEW ASA 6,08 2026-09-03	EUR	5 548 895,00	(3 774,95)	5 510 902,95	(37 992,05)	SE0016276398
BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	9 886 828,00	368 977,11	10 193 860,51	307 032,51	FR001400DC26
BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7 141 104,00	228 820,96	7 336 351,20	195 247,20	XS2776512035
BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8 412 320,00	(10 635,02)	8 907 206,53	494 886,53	XS2555221246
BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	8 389 067,14	403 573,24	8 323 710,53	(65 356,61)	FR0014005V34
BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	4 508 617,50	72 719,86	4 413 753,63	(94 863,87)	PTCCCAOM0000
BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2 987 550,00	68 538,49	2 905 349,18	(82 200,82)	XS2200150766
BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	200 099,00	15 440,18	182 239,42	(17 859,58)	XS2380124227
BONO CEPISA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3 413 515,00	56 719,03	3 386 245,27	(27 269,73)	XS2202744384
BONO CMNWLTH BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6 328 318,50	156 815,20	6 502 921,01	174 602,51	XS2831094706
BONO COCA COLA CO THE 3,38 2037-08-15	EUR	6 308 631,00	79 891,73	6 323 382,53	14 751,53	XS2874154946
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2 733 831,00	35 682,00	2 663 582,90	(70 248,10)	XS2481288525
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6 717 856,00	269 086,27	7 012 181,87	294 325,87	DE000CZ43ZB3
BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2 410 644,00	49 061,83	2 171 839,36	(238 804,64)	XS2332245377
BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6 454 695,00	(21 034,79)	6 648 449,48	193 754,48	XS2524143554
BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	4 007 960,00	120 506,73	3 833 055,58	(174 904,42)	XS2202900424
BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1 647 890,54	17 790,54	1 699 207,43	51 316,89	US228180AB14
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	6 128 100,00	237 173,50	6 100 133,76	(27 966,24)	DE000DL19VB0
BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	10 755 990,00	221 775,69	10 622 039,02	(133 950,98)	XS2486092492
BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	2 495 650,00	108 289,90	2 586 528,13	90 878,13	FR001400FDC8
BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	4 197 375,00	103 018,40	4 492 008,17	294 633,17	PTEDP4OM0025
BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26	EUR	2 603 900,00	56 373,22	2 709 095,59	105 195,59	XS2848960683
BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	7 860 697,50	261 179,51	8 191 125,18	330 427,68	XS2531420656
BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	1 939 740,00	81 116,98	2 091 787,94	152 047,94	XS2589260996
BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3 697 262,00	153 247,69	3 794 388,86	97 126,86	FR001400F1M1
BONO EQUIPE HOLDING 3 BV 8,64 2029-12-16	EUR	3 560 040,00	13 968,55	3 560 537,05	497,05	NO0013383992
BONO EROSKI SOC. CORP. 10,63 2029-04-30	EUR	2 179 628,00	23 859,30	2 394 390,17	214 762,17	XS2711320775

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	4 363 744,00	62 271,60	3 988 875,30	(374 868,70)	XS2315951041
BONO EUSTREAM ASI 1,63 2027-06-25	EUR	2 446 391,76	(7 817,15)	2 285 714,52	(160 677,24)	XS2190979489
BONO EXPERIAN FINANCE PLC 3,38 2034-10-10	EUR	6 522 522,50	66 515,55	6 500 328,05	(22 194,45)	XS2896485930
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	8 126 364,00	254 518,96	8 343 040,07	216 676,07	XS2532681074
BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2 670 934,50	55 738,99	2 676 840,02	5 905,52	XS2482872251
BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2 711 151,00	(73 436,36)	2 771 607,08	60 456,08	XS2247623643
BONO GROENTVEDT AS 12,41 2027-01-11	NOK	1 771 012,20	45 203,36	1 638 575,96	(132 436,24)	NO0013107474
BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	2 981 910,00	52 496,37	2 723 870,71	(258 039,29)	SE0016589105
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3 995 020,00	303 753,75	3 665 572,15	(329 447,85)	XS2397251807
BONO HOSPITALITY INVEST 11,73 2025-10-03	NOK	1 077 939,73	28 610,69	985 041,91	(92 897,82)	NO0012708165
BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	8 716 965,50	199 294,66	8 929 104,66	212 139,16	FI4000523550
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1 491 517,50	10 950,89	1 572 081,40	80 563,90	XS2580221658
BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3 325 888,50	23 068,07	3 286 233,18	(39 655,32)	FR0013518420
BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3 296 436,00	19 604,78	3 275 989,95	(20 446,05)	XS2240507801
BONO INFRONT ASA 7,32 2026-10-28	EUR	2 007 850,00	21 710,86	2 037 009,70	29 159,70	NO0011130155
BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	4 075 400,00	58 656,57	3 704 680,67	(370 719,33)	XS2258452478
BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	4 934 625,00	62 846,89	5 108 762,01	174 137,01	XS2524746687
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4 179 504,00	38 098,07	4 078 774,98	(100 729,02)	XS2304664167
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3 918 700,50	13 263,56	3 657 609,30	(261 091,20)	XS2317069685
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7 453 983,00	44 945,79	7 424 786,03	(29 196,97)	XS2179037697
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	872 505,00	36 488,16	873 327,76	822,76	XS2124979753
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	605 838,00	2 091,16	613 660,39	7 822,39	XS1109765005
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	4 788 192,00	146 955,19	5 175 109,58	386 917,58	XS2625196352
BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6 873 650,00	136 502,88	6 798 328,56	(75 321,44)	XS2481287634
BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	9 900 247,50	481 513,88	10 492 724,03	592 476,53	FR001400F0H3
BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7 429 748,00	215 032,79	7 302 051,94	(127 696,06)	FR001400OM28
BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7 223 496,00	97 560,90	7 369 590,10	146 094,10	FR001400KH5
BONO L'OREAL SA 2,88 2031-11-06	EUR	6 269 161,50	28 047,60	6 306 702,94	37 541,44	FR001400TT42
BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	5 617 518,79	15 837,83	5 853 411,83	235 893,04	XS2125052261
BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	8 025 925,50	175 543,05	8 256 217,42	230 291,92	XS2834282498
BONO LINK MOBILITY GR.HOL 5,45 2029-10-23	EUR	2 910 991,00	33 967,01	2 904 801,16	(6 189,84)	NO0013364935
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	7 768 566,00	112 915,95	7 892 471,94	123 905,94	XS2868171229
BONO LVMH MOET VUITTON 3,13 2032-11-07	EUR	6 546 052,50	29 432,82	6 538 160,06	(7 892,44)	FR001400TSCO



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9 890 300,00	252 065,45	9 762 267,06	(128 032,94)	FR00140081Q4
BONO MERCIALYS SA 4,00 2031-09-10	EUR	4 488 817,50	55 375,86	4 527 822,67	39 005,17	FR0014005G89
BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	6 346 714,50	(60 324,90)	6 159 908,76	(186 805,74)	XS2201946634
BONO MGI MEDIA AND GAMES 10,02 2027-03-24	EUR	1 000 585,00	1 930,60	1 049 251,51	48 666,51	SE0019892241
BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12 080 460,00	312 245,32	12 762 269,53	681 809,53	XS2589713614
BONO MOL HUNG. OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	5 959 080,00	45 130,52	5 658 458,38	(300 621,62)	XS2232045463
BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2 588 560,00	57 681,97	2 667 843,54	79 283,54	XS2826812005
BONO MOTA ENGIL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2 000 000,00	6 140,17	2 075 085,39	75 085,39	PTMEN10M0008
BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,50 2037-05-30	EUR	6 118 560,00	135 909,66	6 361 767,51	243 207,51	XS2825485852
BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2 551 731,00	27 442,17	2 377 336,30	(174 394,70)	XS2407028435
BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4 666 102,00	179 946,44	4 838 368,13	172 266,13	XS2576067081
BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	4 644 942,00	67 992,37	4 699 051,53	54 109,53	XS2871577115
BONO NESTE OY 10,75 2028-03-25	EUR	5 600 504,00	32 144,76	5 195 760,56	(404 743,44)	FI4000496286
BONO NESTE OY 14,25 2033-03-16	EUR	4 435 235,00	124 678,79	4 440 517,53	5 282,53	XS2599779597
BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3 013 860,00	(7 180,37)	3 621 811,33	607 951,33	PTNOBLOM0001
BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8 100 324,00	161 282,72	8 267 085,18	166 761,18	XS2820455678
BONO OP CORP. BANK PLC 10,10 2027-11-16	EUR	4 002 800,00	(1 140,70)	3 709 824,81	(292 975,19)	XS2258389415
BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5 526 125,00	113 361,98	5 714 448,94	188 323,94	XS2635622595
BONO OP HOLDCO GMBH 9,38 2029-06-05	EUR	2 606 656,00	18 176,81	2 593 326,24	(13 329,76)	NO0013407072
BONO OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	(8 124,51)	2 051 331,16	(42 116,84)	XS2804500226
BONO OPTICS BIDCO SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2 142 316,00	29 944,76	2 143 625,06	1 309,06	XS2804499973
BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	7 200 864,00	433 991,16	7 247 473,33	46 609,33	XS2560693181
BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2 882 179,50	18 312,27	2 800 866,12	(81 313,38)	XS2393520734
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	3 782 140,00	74 706,36	3 896 362,35	114 222,35	XS2847641961
BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	1 512 360,00	56 286,01	1 558 960,42	46 600,42	XS2577396430
BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4 770 432,00	59 575,22	4 841 037,71	70 605,71	FR0014000F19
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7 362 001,00	80 240,95	7 434 675,98	72 674,98	XS2802892054
BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7 651 293,00	112 203,27	7 957 271,77	305 978,77	XS2643320109
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3 322 374,00	25 371,97	3 349 807,23	27 433,23	XS2526835694
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7 297 843,00	134 494,87	7 705 607,46	407 764,46	FR0014000CRG6
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3 570 580,00	124 315,98	3 954 417,94	383 837,94	XS2186001314
BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2 676 869,00	61 931,91	2 722 631,23	45 762,23	XS2629470761
BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7 577 048,00	179 679,39	7 671 025,25	93 977,25	XS2813211617

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	2 002 280,00	4 700,87	1 691 062,83	(311 217,17)	XS2227050379
BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2 797 144,00	47 519,54	2 758 503,34	(38 640,66)	XS2482887879
BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9 036 450,00	232 523,83	9 365 132,88	328 682,88	XS2618690981
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3 002 340,00	31 301,91	2 989 048,92	(13 291,08)	XS2310951103
BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	2 002 320,00	22 310,80	1 873 861,82	(128 458,18)	XS2233121792
BONO SCHNEIDER 3,38 2036-09-03	EUR	5 960 940,00	66 649,39	6 033 855,95	72 915,95	FR0014005C74
BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	4 409 146,00	195 280,24	4 400 403,01	(8 742,99)	FR0013518081
BONO SEGRIO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2 992 320,00	34 459,84	2 942 158,24	(50 161,76)	XS2455401328
BONO SEGRIO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3 477 302,50	58 493,18	3 283 058,46	(194 244,04)	XS2455401757
BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3 472 290,00	166 592,19	3 469 342,40	(2 947,60)	XS2489775580
BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	5 000 150,00	60 478,21	4 652 802,95	(347 347,05)	FR0013536661
BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	5 283 941,00	14 284,57	4 849 319,24	(434 621,76)	XS2308586911
BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10 683 040,50	132 428,25	10 034 485,76	(648 554,74)	XS2447983813
BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5 049 714,00	17 476,52	5 197 183,71	147 469,71	XS2827697272
BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	903 591,00	8 011,36	717 731,02	(185 859,98)	XS2020583618
BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3 593 757,99	(356 796,58)	3 551 472,44	(42 285,55)	US87938WAC73
BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2 072 280,00	51 254,43	2 304 701,91	232 421,91	XS2582389156
BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	1 805 202,00	10 677,41	1 928 375,06	123 173,06	FR001400M2G2
BONO TENNET HOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	4 540 821,00	85 093,39	4 068 952,36	(471 868,64)	XS2478299469
BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2 322 666,50	(9 559,05)	2 256 234,65	(66 431,85)	FI4000442108
BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	4 593 215,00	47 700,16	3 540 193,85	(1 053 021,15)	XS2176569312
BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	3 017 040,00	13 721,78	2 814 630,34	(202 409,66)	BE0002784651
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2 696 287,50	84 065,44	2 644 074,09	(52 213,41)	XS2104967695
BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3 373 990,00	97 982,17	3 301 559,06	(72 430,94)	XS2190134184
BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1 202 388,00	47 774,46	1 162 365,97	(40 022,03)	XS2101558307
BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	8 477 050,00	359 695,76	8 844 404,29	367 354,29	IT0005580656
BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6 673 953,00	268 994,40	6 995 438,42	321 485,42	XS2577053825
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8 154 200,00	(22 934,82)	8 499 757,83	345 557,83	XS2555420103
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	9 586 800,00	309 558,54	10 001 923,76	415 123,76	FR001400EA16
BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	2 919 038,50	179 395,24	3 226 462,22	307 423,72	XS2708134023
BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4 200 000,00	8 622,60	3 883 361,77	(316 638,23)	XS2254184547
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2 422 944,00	66 850,48	2 450 065,52	27 121,52	XS2597973812
BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1 990 590,00	26 080,59	1 798 050,64	(192 539,36)	FR0014002KP7



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3 013 245,00	69 205,12	3 073 862,62	60 617,62	XS2486825669
BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6 070 620,00	15 654,43	6 522 020,36	451 400,36	DE000A30VQB2
BONO VW FIN SERV AG 3,88 2031-11-19	EUR	3 091 847,00	14 027,30	3 102 015,41	10 168,41	XS2941605235
BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5 039 712,68	34 693,86	5 585 068,53	545 355,85	XS2283062664
TOTALES Renta fija privada cotizada		813 493 671,71	15 890 168,33	820 078 527,62	6 584 855,91	
Emissiones avaladas						
BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3 614 958,00	155 629,45	3 981 629,44	366 671,44	XS2589727168
BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	7 037 310,00	(27 353,55)	6 948 768,48	(88 541,52)	DE000A3MP7J5
TOTALES Emissiones avaladas		10 652 268,00	128 275,90	10 930 397,92	278 129,92	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	5 020 375,00	5 342,24	4 963 674,70	(56 700,30)	XS2314801619
CEDULAS CIE DE FINA FONCIERE 3,00 2032-04-24	EUR	31 325 655,00	638 434,64	31 068 282,55	(257 372,45)	FR001400PMS4
CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	1 406 272,00	43 890,98	1 415 402,85	9 130,85	DE000HCB0828
CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5 015 575,00	61 514,43	5 049 570,50	33 995,50	DE000HV2AZC4
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		42 767 877,00	749 182,29	42 496 930,60	(270 946,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	45 723 120,00	-	44 893 200,00	(829 920,00)	LU1931975079
PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	3 701 546,41	-	4 225 688,21	524 141,80	LU0520955575
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	334 247,50	-	421 418,91	87 171,41	LU0302283675
PARTICIPACIONES STATE STREET EMER MK	USD	14 978 045,88	-	15 048 888,15	70 842,27	LU2008206901
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 736 959,79	-	64 589 195,27	(147 764,52)	
TOTAL Cartera Exterior		1 633 386 077,03	27 654 541,92	1 630 622 882,10	(2 763 194,93)	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.OBL/2704 1 2025-03-06	EUR	141 820 800,00	141 220 200,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		141 820 800,00	141 220 200,00	
Futuros vendidos				
FUTURO B.DBR/3402 1 2025-03-06	EUR	32 860 800,00	32 025 600,00	06/03/2025
FUTURO EUR/USD 1 2025-03-17 COMPRA	EUR	7 787 177,63	7 651 145,80	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		40 647 977,63	39 676 745,80	
TOTALES		182 468 777,60	180 896 945,80	



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Factores Económicos Determinantes

El año 2025 ha continuado marcado por un entorno macroeconómico complejo, condicionado por la incertidumbre geopolítica, la evolución de las políticas monetarias y el impacto de las tensiones comerciales. La inflación ha seguido moderándose de forma gradual, permitiendo a los bancos centrales mantener los ciclos de recortes de tipos iniciados en 2024, si bien con un ritmo más prudente ante señales mixtas en el crecimiento global. En EE. UU., las políticas económicas de la administración Trump —especialmente las nuevas rondas de aranceles y la intensificación del proteccionismo— han añadido volatilidad e incertidumbre sobre la senda futura de inflación y tipos, condicionando las expectativas sobre la FED. En Europa, la actividad económica ha mostrado una recuperación moderada apoyada en un entorno de menor inflación y estímulos fiscales selectivos, aunque la fragmentación política en distintos países ha limitado la confianza empresarial. China, por su parte, ha registrado un crecimiento inferior al objetivo oficial, y aunque se han anunciado nuevas medidas de estímulo, estas no han logrado revertir plenamente la debilidad estructural del país. A pesar de la persistencia de los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, su impacto directo sobre los activos financieros ha sido reducido.

En los mercados financieros, 2025 se ha caracterizado por un comportamiento muy positivo de los activos de riesgo, impulsados por la depreciación del dólar, la relajación de las condiciones financieras y una mayor rotación hacia mercados no estadounidenses. En este entorno, todos los principales índices bursátiles cierran el ejercicio con subidas significativas (S&P 500 +16,39%, Eurostoxx 50 +18,29%, Ibex 35 +49,27%, Nikkei 225 +26,18%, MSCI Emerging +30,58%).

En renta fija, el entorno de recortes de tipos ha seguido favoreciendo los tramos cortos de la curva, mientras que los rendimientos de largo plazo han mostrado comportamientos divergentes entre economías desarrolladas. En Europa, las tires a 10 años han acompañado la recuperación económica con repuntes generalizados, destacando el Bund alemán, cuya referencia a 10 años avanzó hasta niveles del 2,86%, acumulando +49 pb en 2025. En EE. UU., por el contrario, los tramos largos han registrado recortes, con la TIR del Treasury a 10 años cerrando el ejercicio en 4,17%. Los activos de crédito han tenido un año favorable, con compresión de diferenciales tanto en grado de inversión como en high yield, impulsados por la mejora del apetito por riesgo y unas condiciones financieras más laxas. En emergentes, los diferenciales de deuda soberana en divisa fuerte han caído a mínimos de varios años, apoyados en fundamentales más robustos, la caída del dólar y fuertes entradas de capital.

Finalmente, en el mercado de divisas, el dólar ha experimentado una notable depreciación generalizada (-13,44% frente al euro). El yen japonés ha continuado mostrando debilidad estructural, reforzando la competitividad exterior de Japón y contribuyendo al excepcional desempeño del Nikkei.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****Previsiones para 2026****1. Coyuntura económica global**

Tras un 2025 marcado por la ralentización del crecimiento en muchas economías desarrolladas, en 2026 esperamos una estabilización del crecimiento mundial. No obstante, se mantendrá una dinámica divergente entre economías avanzadas y emergentes: mientras que las primeras continuarían con un avance modesto, las economías emergentes y en desarrollo seguirán aportando el principal impulso al crecimiento global. Así, prevemos en 2026 un crecimiento moderado en EEUU, estable en la zona euro y Japón y una ralentización del mismo en Reino Unido. Por otro lado, China continuará su proceso de desaceleración progresiva. En conjunto, el escenario para 2026 sigue condicionado por un entorno de incertidumbre global, en el que las posibles tensiones comerciales y los ajustes de política económica a nivel internacional podrían seguir afectando el ritmo de expansión mundial.

	2025	2026	2027
Crecimiento mundial	3,3%	3,3%	3,2%
Economías avanzadas	1,7%	1,8%	1,7%
EEUU	2,1%	2,4%	2,0%
Eurozona	1,4%	1,3%	1,4%
Alemania	0,2%	1,1%	1,5%
Francia	0,8%	1,0%	1,2%
Italia	0,5%	0,7%	0,7%
España	2,9%	2,3%	1,9%
Reino Unido	1,1%	0,7%	0,6%
Japón	1,4%	1,3%	1,5%
Economías Emergentes	4,4%	4,2%	4,1%
Rusia	0,6%	0,8%	1,0%
China	5,0%	4,5%	4,0%
India	7,3%	6,4%	6,4%
Brasil	2,5%	1,6%	2,3%
México	0,6%	1,5%	2,1%

2. Evolución de mercados

El escenario general para los mercados en 2026 continúa siendo incierto, condicionado por el fuerte comportamiento de los activos de riesgo en los últimos ejercicios y por la persistente volatilidad asociada a la agenda económica y comercial de EE. UU. A nivel global, el entorno de mercado puede ser frágil, con riesgos elevados vinculados a la desaceleración del ciclo económico, la política monetaria desigual entre regiones y una creciente polarización entre sectores. En este contexto, el potencial de revalorización de los activos de riesgo se presenta moderado para 2026.

En relación con las curvas de tipos de interés, el año estará marcado por el fin o la desaceleración clara de los ciclos de recortes, manteniéndose las políticas monetarias en zonas más neutrales tras los ajustes realizados. Respecto a los diferenciales soberanos y de crédito, podríamos ver una estabilización en torno a niveles actuales, aunque no puede descartarse cierta ampliación si aumentan las tensiones geopolíticas, la volatilidad política o persisten los riesgos inflacionarios.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En renta variable, 2026 podría venir acompañado de episodios de volatilidad significativa. El mercado afronta un equilibrio delicado tras dos años de fuertes subidas, con riesgos derivados de la concentración del rendimiento en sectores tecnológicos y la dependencia de narrativas ligadas a la IA. Las valoraciones, tras el excelente desempeño anterior, se sitúan en niveles exigentes en varias áreas y podrían tensionarse si la macroeconomía sorprende a la baja. Además, las expectativas de beneficios siguen siendo elevadas, lo que abre la puerta a sorpresas negativas, sobre todo en sectores cíclicos sensibles al crecimiento global y a la confianza empresarial. El comportamiento del consumo y la capacidad de las empresas para trasladar precios serán factores clave para validar dichas expectativas.

El escenario de 2026 presenta por tanto múltiples incertidumbres: desde la posible persistencia de presiones inflacionarias hasta la evolución de la política comercial estadounidense, pasando por la divergencia entre las trayectorias de política monetaria de las principales economías. A pesar de ello, esperamos ver crecimientos económicos moderados y un entorno de inflación más controlado, lo que permitiría mantener políticas monetarias relativamente acomodaticias, aunque sin grandes estímulos adicionales. Un escenario de inflación más persistente podría limitar la capacidad de los bancos centrales para seguir flexibilizando y tendría un impacto muy negativo sobre las valoraciones de los activos de riesgo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., el 25 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N 39581233 C al N 39581278 C (ambos inclusive).

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N 39581279 C.

FIRMANTES:

D. Agustín Garmendia Iribar
Presidente

D. Jorge Morquecho Ibáñez
Consejero Delegado

D. Javier Cubero Saezmiera
Vocal

D. Joseba Orueta Coria
Vocal

Dña. Olatz Mancebo Ladislao
Vocal

D. Rafael Arberas Ibarra
Vocal