

PENTSIO-FONDOA:	KUTXABANK RENTA FIJA PF (F0025)
ERAKUNDE KUDEATZAILEA:	KUTXABANK PENSIONES S.A.U. (G0234)
INBERTSIO ERAKUNDEA:	KUTXABANK GESTIÓN, SGIIC, S.A.
ERAKUNDE GORDAILUZAINA:	KUTXABANK, S.A. (D0191)

ZORROAREN TXOSTENA - 2019/12/31

KUTXABANK RENTA FIJA PENTSIO-FONDOA

DESKRIBAPENA	AKTIBO-MOTA	MERKATU-BALIOA	ONDAREAREN GAINEKO %
ITALIA 3% 01/08/2029	Errenta Finkoa	3.727.420,85	3,03
BO. US TREASURY 2,75% 15/02/2028	Errenta Finkoa	3.167.319,87	2,57
GOBIERNO ITALIA 2% 01/12/2025	Errenta Finkoa	2.892.967,23	2,35
ITALIA 0,1% 15/05/2023 INFLACION	Errenta Finkoa	2.616.511,64	2,13
DEUDA ESTADO 0,6% 31/10/2029	Errenta Finkoa	2.129.652,00	1,73
SANTANDER FRN 05/01/2023	Errenta Finkoa	1.918.412,04	1,56
JUNTA ANDALUCIA 4,85% 17/03/2020	Errenta Finkoa	1.677.754,32	1,36
GOBIERNO ITALIA 2,8% 01/12/2028	Errenta Finkoa	1.644.988,87	1,34
WESTPAC 0,25% 17/01/2022	Errenta Finkoa	1.613.509,70	1,31
DEUDA ALEMANA 0,1% 15/04/2026 INFLACION	Errenta Finkoa	1.613.470,20	1,31
AUSTRALIA 2,75% 21/11/2027	Errenta Finkoa	1.602.114,77	1,30
GOB. VASCO 2,5% 28/02/2038	Errenta Finkoa	1.572.861,13	1,28
GOBIERNO ITALIA 4,5% 01/03/2024	Errenta Finkoa	1.535.181,43	1,25
UBS GROUP FUNDING FRN 20/09/2021	Errenta Finkoa	1.509.053,25	1,23
ITALIA 1,3% 15/15/2028 INFLACION	Errenta Finkoa	1.464.110,67	1,19
OP CORPORATE BANK PLC 0,375% 11/10/2022	Errenta Finkoa	1.417.457,89	1,15
ROYAL BK SCOTLND FRN 02/03/2020	Errenta Finkoa	1.400.476,00	1,14
BBVA SNP 0,375% 02/10/2024	Errenta Finkoa	1.394.640,98	1,13
BANK OF MONTREAL 0,25% 17/11/2021	Errenta Finkoa	1.308.814,71	1,06
BANQUE FED CREDIT MUT 0,125% 30/08/2021	Errenta Finkoa	1.305.876,11	1,06
UNICREDIT SPA FRN 19/02/2020	Errenta Finkoa	1.302.356,47	1,06
LETRA GOBIERNO ITALIA 0% 14/04/2020	Errenta Finkoa	1.301.261,00	1,06
MERRILL LYNCH FRN 04/05/2023	Errenta Finkoa	1.211.778,90	0,99
CANARIAS 4,929% 09/03/2020	Errenta Finkoa	1.154.227,39	0,94
INFRAESTRUCT. PORTUGAL 4,25% 13/12/2021	Errenta Finkoa	1.081.540,16	0,88
GOB. VASCO 1,25% 13/04/2023	Errenta Finkoa	1.054.888,09	0,86
GENERALITA VALENCIA 4,9% 17/03/2020	Errenta Finkoa	1.048.771,26	0,85
CNAC HK 1,75% 14/06/2022	Errenta Finkoa	1.038.142,84	0,84
SPAREBANK 0,75% 03/07/2023	Errenta Finkoa	1.025.979,02	0,83
ABERTIS 1,0625% 15/07/2029	Errenta Finkoa	1.010.913,42	0,82
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0,375% 21/11/2020	Errenta Finkoa	1.005.379,84	0,82
DEUDA ESTADO 1,4% 30/04/2028	Errenta Finkoa	987.679,43	0,80
VERSE 6 SEN 1,1% 27/06/2021	Errenta Finkoa	953.860,40	0,78
CAIXABANK SNP 1,75% 24/10/2023	Errenta Finkoa	945.550,23	0,77
SANTANDER INTL 1,375% 09/02/2022	Errenta Finkoa	937.010,84	0,76
AIGUES DE BARCELONA 1,944% 15/09/2021	Errenta Finkoa	929.522,95	0,76
SANTANDER CONSUMER FIN 0,5% 04/10/2021	Errenta Finkoa	910.378,97	0,74
HSBC HOLDINGS FRN 05/10/2022	Errenta Finkoa	900.658,13	0,73
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3,25% 03/04/2023	Errenta Finkoa	897.058,40	0,73
EP INFRASTRUCTURE 1,659% 26/04/2024	Errenta Finkoa	879.840,64	0,72
TELEFONICA 7,045% 20/06/2036	Errenta Finkoa	878.366,18	0,71
GENERALI SUB 2,124% 01/10/2030	Errenta Finkoa	836.672,79	0,68
BRITISH PETROLEUM 0,9% 03/07/2024	Errenta Finkoa	831.024,66	0,68
FCA 1,25% 21/01/2021	Errenta Finkoa	820.904,66	0,67
BARCLAYS FRN 26/04/2021	Errenta Finkoa	800.670,93	0,65
DAIMLER 0% 21/08/2021	Errenta Finkoa	796.848,00	0,65
SANTANDER 2,5% 18/03/2025	Errenta Finkoa	774.435,22	0,63
ORLEN CAPITAL AB 2,5% 07/06/2023	Errenta Finkoa	759.114,54	0,62
RABOBANK TIER 4% 10/04/2024	Errenta Finkoa	748.285,96	0,61
RBS 2,0% 08/03/2023	Errenta Finkoa	737.438,91	0,60
DEUDA ESTADO 2,7% 31/10/2048	Errenta Finkoa	733.595,50	0,60
BANCO BPM CEDULAS 1,125% 25/09/2023	Errenta Finkoa	724.648,09	0,59
VOLKSWAGEN FRN 16/11/2024	Errenta Finkoa	720.327,13	0,59
GOBIERNO ITALIA 3,85 % 01/09/2049	Errenta Finkoa	719.002,98	0,58
GALP 1% 15/02/2023	Errenta Finkoa	715.189,81	0,58
CK HUTCHISON 0,375% 17/10/2023	Errenta Finkoa	702.644,91	0,57
KUTXABANK SNP 0,50% 25/09/2024	Errenta Finkoa	701.613,60	0,57
ALANDSBANKEN AB 0,5% 13/09/2021	Errenta Finkoa	701.091,35	0,57
BANK OF CHINA FRN 22/11/2020	Errenta Finkoa	700.195,53	0,57
OP CORPORATE BANK PLC 0,375% 29/08/2023	Errenta Finkoa	689.221,13	0,56
INTESA SAN PAOLO 0,875% 27/06/2022	Errenta Finkoa	664.098,91	0,54
DANSKE BANK SNP 0,875% 22/05/2023	Errenta Finkoa	661.999,83	0,54
BBVA AT1 5,875% 24/09/2023	Errenta Finkoa	656.660,18	0,53
GOBIERNO ITALIA 0,05% 15/04/2021	Errenta Finkoa	652.044,37	0,53
TELECOM ITALIA 2,875% 28/01/2026	Errenta Finkoa	649.244,71	0,53

PENTSIO-FONDOA:	KUTXABANK RENTA FIJA PF (F0025)
ERAKUNDE KUDEATZAILEA:	KUTXABANK PENSIONES S.A.U. (G0234)
INBERTSIO ERAKUNDEA:	KUTXABANK GESTIÓN, SGIIC, S.A.
ERAKUNDE GORDAILUZAINA:	KUTXABANK, S.A. (D0191)

ZORROAREN TXOSTENA - 2019/12/31

KUTXABANK RENTA FIJA PENTSIO-FONDOA

DESKRIBAPENA	AKTIBO-MOTA	MERKATU-BALIOA	ONDAREAREN GAINEKO %
CAIXA ECO MONTEPIO 0,875% 17/10/2022	Errenta Finkoa	615.019,82	0,50
FADE 0,5% 17/06/2023	Errenta Finkoa	614.490,75	0,50
ING HOLDCO 0,75% 09/03/2022	Errenta Finkoa	613.611,64	0,50
BANKIA snp 1% 25/06/2024	Errenta Finkoa	610.868,36	0,50
SCOR SUB 3,625% 27/05/2028	Errenta Finkoa	606.655,77	0,49
VOLVO 0,5% 09/08/2021	Errenta Finkoa	602.529,50	0,49
ANDALUCIA 1,875% 31/10/2028	Errenta Finkoa	601.865,10	0,49
ING FRN 26/11/2020	Errenta Finkoa	601.822,28	0,49
ASTURIAS 0,037% 15/04/2022	Errenta Finkoa	601.675,70	0,49
INTESA SANPAOLO FRN 0,7% 14/10/2022	Errenta Finkoa	599.262,60	0,49
LIBERBANK 6,875% 14/03/2027	Errenta Finkoa	579.234,86	0,47
DEUDA ESTADO 1,3% 31/10/2026	Errenta Finkoa	539.658,33	0,44
AMAZON 4,8% 05/12/2034	Errenta Finkoa	535.994,93	0,44
BANK OF IRELAND holdo 1,375% 29/08/2023	Errenta Finkoa	519.099,23	0,42
ARDAGH PKG 2,75% 15/03/2024	Errenta Finkoa	514.715,42	0,42
UBI BANCA 1,75% 12/04/2023	Errenta Finkoa	514.252,57	0,42
CEPSA 1% 16/02/2025	Errenta Finkoa	511.081,99	0,42
HARLEY DAVIDSON 0,9% 19/11/2024	Errenta Finkoa	507.441,39	0,41
JYSKE BANK FRN 01/12/2022	Errenta Finkoa	503.963,33	0,41
DAIMLER 0,25% 09/08/2021	Errenta Finkoa	502.961,80	0,41
FCC SERV. MEDIO AMB. 1,661% 04/12/2026	Errenta Finkoa	500.267,66	0,41
SANTANDER CONS FINANCE 0,4% 06/01/2020	Errenta Finkoa	500.000,00	0,41
ACCIONA 0,558% 04/10/2021	Errenta Finkoa	499.875,82	0,41
BMW 0% 24/03/2023	Errenta Finkoa	499.515,00	0,41
CASTELLUM 2,125% 20/10/2023	Errenta Finkoa	480.082,71	0,39
VOBAF 7 A2 0,5% 21/10/2020	Errenta Finkoa	476.715,18	0,39
UNICREDITO AT1 7,5% 03/06/2026	Errenta Finkoa	471.243,08	0,38
NIBC BANK NV 1,5% 31/01/2022	Errenta Finkoa	469.708,21	0,38
HSBC HOLDINGS PLC 3,6% 25/05/2023	Errenta Finkoa	466.711,56	0,38
SWEDBANK SUB 1,5% 18/09/2023	Errenta Finkoa	459.896,53	0,37
DONGFENGMOTOR HONG KONG 1,15% 23/10/2021	Errenta Finkoa	458.463,61	0,37
SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75% 08/09/2023	Errenta Finkoa	448.100,13	0,36
BANKIA SUB 3,75% 15/02/2024	Errenta Finkoa	447.793,59	0,36
LOGICOR FGINANCING 2,25% 13/05/2025	Errenta Finkoa	434.584,92	0,35
VERSE 5 SEN 0,85% 06/12/2019	Errenta Finkoa	434.004,72	0,35
UBI BANCA SUB 4,375% 12/07/2024	Errenta Finkoa	424.960,04	0,35
SYDBANK 1,375% 18/09/2023	Errenta Finkoa	415.002,84	0,34
RYANAIR 1,125% 15/08/2023	Errenta Finkoa	413.220,72	0,34
INTESA SANPAOLO 1,125% 04/03/2022	Errenta Finkoa	411.993,11	0,33
ARCELOR MITTAL 1,75% 19/11/2025	Errenta Finkoa	407.151,28	0,33
VISTA ALEGRE ATLANTIS 4,5% 21/10/2024	Errenta Finkoa	403.730,00	0,33
OP CORPORATE BANK FRN 22/05/2021	Errenta Finkoa	402.319,28	0,33
FCA BANK FRN 16/04/2021	Errenta Finkoa	401.206,04	0,33
SCANIA FRN 05/03/2021	Errenta Finkoa	400.694,64	0,33
BANCO SABADELL 0,625% 7/11/2024	Errenta Finkoa	397.348,85	0,32
ENEL 0,375% 17/06/2027	Errenta Finkoa	396.523,38	0,32
OMV SUB 6,25% 09/12/2025	Errenta Finkoa	384.278,05	0,31
ENEL SUB 3,375% 24/11/2026	Errenta Finkoa	381.231,16	0,31
WIRECARD 0,5% 11/09/2024	Errenta Finkoa	347.822,56	0,28
GROUPAMA SUB 3,375% 24/09/2028	Errenta Finkoa	335.447,07	0,27
AUCHAN 2,625% 30/01/2024	Errenta Finkoa	329.013,74	0,27
BANCA POP. SONDRIO SUB 6,25% 30/07/2024	Errenta Finkoa	327.296,34	0,27
FORD CREDIT 3,021% 06/03/2024	Errenta Finkoa	324.582,69	0,26
GAZPROM 2,25% 22/11/2024	Errenta Finkoa	320.204,26	0,26
JAGUAR LAND ROVER 6,875% 15/11/2026	Errenta Finkoa	318.462,92	0,26
CAIXABANK 1,625% 21/04/2022	Errenta Finkoa	314.453,20	0,26
CAIXABANK CRITERIA 1,375% 10/04/2024	Errenta Finkoa	313.456,68	0,25
INTESA SAN PAOLO 2% 18/06/2021	Errenta Finkoa	311.883,11	0,25
BARCLAYS 2% 07/02/2023	Errenta Finkoa	310.556,34	0,25
AVINTIA 4% 01/09/2020	Errenta Finkoa	310.388,23	0,25
SYDBANK SNP 1,25% 04/02/2022	Errenta Finkoa	309.585,41	0,25
TELECOM ITALIA SPA 2,375% 12/07/2027	Errenta Finkoa	308.385,38	0,25
PUBLICIS 1,75% 13/06/2031	Errenta Finkoa	308.097,20	0,25
UNICAJA SUB 2,875% 13/11/2024	Errenta Finkoa	304.878,15	0,25
MIZUHO 0,523% 10/06/2024	Errenta Finkoa	303.538,52	0,25

PENTSIO-FONDOA:	KUTXABANK RENTA FIJA PF (F0025)
ERAKUNDE KUDEATZAILEA:	KUTXABANK PENSIONES S.A.U. (G0234)
INBERTSIO ERAKUNDEA:	KUTXABANK GESTIÓN, SGIIC, S.A.
ERAKUNDE GORDAILUZAINA:	KUTXABANK, S.A. (D0191)

ZORROAREN TXOSTENA - 2019/12/31
KUTXABANK RENTA FIJA PENTSIO-FONDOA

DESKRIBAPENA	AKTIBO-MOTA	MERKATU-BALIOA	ONDAREAREN GAINEKO %
CROWN EURO HOLDING 0,75% 15/02/2023	Errenta Finkoa	301.194,00	0,24
BANCO SABADELL SNP 1,125% 27/03/2025	Errenta Finkoa	301.014,02	0,24
MITSUBISHI 0,339% 19/07/2024	Errenta Finkoa	300.653,48	0,24
NATIONAL EXPRESS FRN 15/05/2020	Errenta Finkoa	299.942,23	0,24
ING SUB 1% 13/11/2024	Errenta Finkoa	299.652,44	0,24
BRITISH TELECOM 1,125% 12/09/2029	Errenta Finkoa	298.794,34	0,24
ORIGIN ENERGY 1% 17/09/2029	Errenta Finkoa	292.856,66	0,24
AT&T 1,8% 14/09/2039	Errenta Finkoa	288.305,83	0,23
AMERICAN EXPRESS 3,3% 03/05/2027	Errenta Finkoa	287.161,32	0,23
CASINO 3,248% 07/03/2024	Errenta Finkoa	285.391,79	0,23
MONTE DEI PASCHI CEDULAS 2% 29/01/2024	Errenta Finkoa	268.270,24	0,22
UNICREDITO 1% 18/01/2023	Errenta Finkoa	255.086,71	0,21
JAGUAR LAND ROVER 4,5% 15/10/2025	Errenta Finkoa	246.946,25	0,20
CAIXA GERAL AT1 10,75% 30/03/2022	Errenta Finkoa	236.648,00	0,19
CAIXA GERAL SUB 5,75% 28/06/2023	Errenta Finkoa	234.968,26	0,19
SAGAX 2% 17/10/2023	Errenta Finkoa	233.883,87	0,19
AUTO ABS 16-1 A FRN 31/12/2032	Errenta Finkoa	230.729,21	0,19
BCP AT1 9,25% 31/01/2024	Errenta Finkoa	225.837,78	0,18
CAIXABANK 6,75% 13/06/2024	Errenta Finkoa	225.827,93	0,18
ENEL FINANCE INTL 1,966% 27/01/2025	Errenta Finkoa	224.086,77	0,18
SWISS RE SUB 2,534% 30/04/2030	Errenta Finkoa	223.304,51	0,18
DEUDA ESTADO 1,45% 31/10/2027	Errenta Finkoa	218.711,33	0,18
UNICREDIT SPA 6,625% 03/06/2023	Errenta Finkoa	218.009,66	0,18
DOMETIC GROUP 3% 13/08/2023	Errenta Finkoa	215.890,89	0,18
CREDITMUTUEL ARKEA SNP 1,625% 15/04/2026	Errenta Finkoa	213.814,74	0,17
MAXIMA GRUPE 3,25% 13/09/2023	Errenta Finkoa	213.633,79	0,17
MERLIN PROPERTIES 2,375% 23/05/2022	Errenta Finkoa	212.901,15	0,17
HEIMSTADEN BOSTAD 2,125% 05/09/2023	Errenta Finkoa	211.784,61	0,17
ZF 3% 23/10/2029	Errenta Finkoa	209.521,15	0,17
EL CORTE INGLES 3,0%15/10/2020	Errenta Finkoa	209.404,30	0,17
GRIFOLS 2,25% 15/11/2022	Errenta Finkoa	207.812,50	0,17
CAIXABANK 1,125% 12/01/2023	Errenta Finkoa	206.756,03	0,17
ALLIED IRISH BANK SUB 1,875% 19/11/2024	Errenta Finkoa	203.538,33	0,17
DUFY 2% 12/05/2023	Errenta Finkoa	203.242,44	0,17
ICO 0% 31/10/2022	Errenta Finkoa	201.568,00	0,16
GN STORE NORD 0,75% 06/12/2023	Errenta Finkoa	199.724,46	0,16
TAP 5,625% 02/12/2024	Errenta Finkoa	199.188,00	0,16
UNICREDIT SPA (SUB) 6,95% 31/10/2022	Errenta Finkoa	177.014,00	0,14
TELEFONICA 1,957% 01/01/2039	Errenta Finkoa	159.227,25	0,13
INTESA SANPAOLO 1,75% 04/07/2029	Errenta Finkoa	155.099,48	0,13
INTESA SANPAOLO 3,928% 15/09/2026	Errenta Finkoa	115.482,35	0,09
AT&T INC 2,6% 17/12/2029	Errenta Finkoa	114.402,45	0,09
AVIVA PLC 3,875% 03/07/2044	Errenta Finkoa	113.722,33	0,09
VATTENFALL 3% 19/03/2027	Errenta Finkoa	110.216,46	0,09
BRITISH TELECOM 2,125% 26/09/2028	Errenta Finkoa	109.483,38	0,09
ABANCA SUB 4,625% 07/04/2025	Errenta Finkoa	107.235,11	0,09
TELECOM ITALIA SPA 2,5% 19/07/2023	Errenta Finkoa	107.018,05	0,09
INT. GAME TECH. 2,375% 15/04/2028	Errenta Finkoa	101.526,11	0,08
LUXEMBOURG INVESTMENT FUND - U	Inbertsio-Fondo	0,00	0,00
FUT. US 5YR NOTE 31032020	Erositako Gerokoak	6.309.871,12	5,13
FUT. EURO DOLAR 16032020	Erositako Gerokoak	4.837.338,94	3,93
FUT. EURO SCHATZ 06032020	Saldutako Gerokoak	-3.692.865,00	-3,00
FUT. EURO BUND 06/03/2020	Saldutako Gerokoak	-5.285.190,00	-4,30
FUT. EURO BOBL 06032020	Saldutako Gerokoak	-11.358.550,00	-9,23