

KUTXABANK GESTION ACTIVA RENDIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 170

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.kutxabankgestion.es.

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/12/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio. Con carácter general, la inversión a través de IIC será mayoritaria en IIC del grupo de la Gestora. No obstante, si las condiciones de mercado así lo aconsejaran, podrá invertir mayoritariamente en IIC de terceros y los datos históricos de TER pudieran resultar no representativos.

Invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 15% y el 60% de la exposición total en activos de renta variable. El resto de la exposición total se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado), países o mercados donde cotizan los valores (se podrá invertir en mercados emergentes), rating de las emisiones (o emisores), pudiendo invertir el 100% de la renta fija en activos de baja calidad crediticia, riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,24 | 0,30 | 0,54 | 0,31 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,97 | 2,46 | 2,22 | 3,72 |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE ESTANDAR | 21.707.167,89 | 22.090.326,65 | 57.736 | 57.149 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE EXTRA | 11.401.520,55 | 10.831.868,70 | 7.262 | 6.702 | EUR | 0,00 | 0,00 | 30000 | NO |
| CLASE PLUS | 16.825.706,93 | 15.723.559,41 | 3.959 | 3.563 | EUR | 0,00 | 0,00 | 60000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 553.998 | 554.891 | 581.044 | 547.136 |
| CLASE EXTRA | EUR | 295.642 | 258.369 | 228.900 | 199.017 |
| CLASE PLUS | EUR | 443.260 | 381.452 | 347.632 | 322.422 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR | 25,5214 | 24,3418 | 23,1258 | 21,2342 |
| CLASE EXTRA | EUR | 25,9300 | 24,6825 | 23,4030 | 21,4463 |
| CLASE PLUS | EUR | 26,3442 | 25,0269 | 23,6826 | 21,6596 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE ESTAND AR | | 0,81 | 0,00 | 0,81 | 1,60 | 0,00 | 1,60 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE EXTRA | | 0,71 | 0,00 | 0,71 | 1,40 | 0,00 | 1,40 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE PLUS | | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 4,85 | 1,57 | 2,45 | 2,51 | -1,71 | 5,26 | 8,91 | -14,49 | 3,99 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,81 | 10-10-2025 | -1,68 | 03-04-2025 | -1,78 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,68 | 20-10-2025 | 1,21 | 12-05-2025 | 1,89 | 09-03-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,76 | 4,54 | 3,93 | 8,25 | 5,42 | 4,61 | 5,31 | 9,14 | 11,54 |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,22 | 0,26 | 0,40 | 0,44 | 0,50 | 1,09 | 0,86 | 0,42 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,65 | 4,65 | 4,81 | 4,83 | 4,88 | 5,64 | 5,66 | 5,76 | 4,53 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

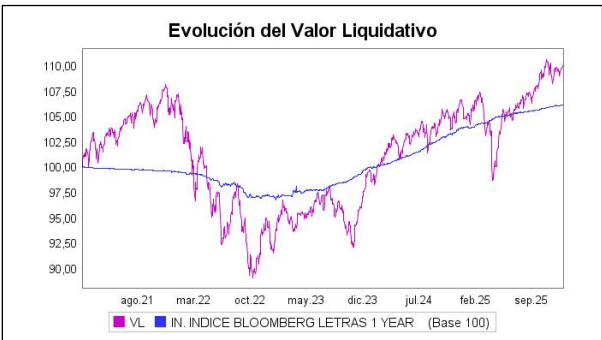
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,92 | 0,48 | 0,48 | 0,48 | 0,48 | 1,94 | 1,95 | 1,96 | 1,93 |

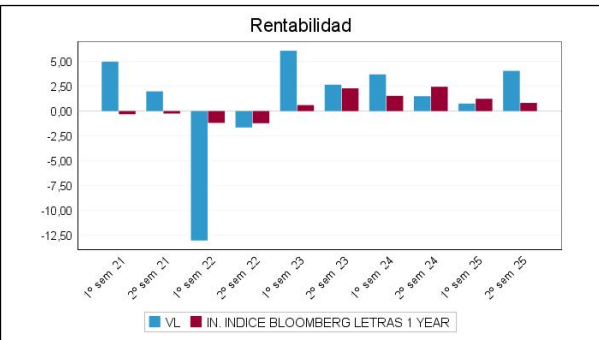
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE EXTRA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 5,05 | 1,62 | 2,50 | 2,56 | -1,66 | 5,47 | 9,12 | -14,32 | 4,19 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,81 | 10-10-2025 | -1,68 | 03-04-2025 | -1,78 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,69 | 20-10-2025 | 1,21 | 12-05-2025 | 1,89 | 09-03-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,76 | 4,54 | 3,93 | 8,25 | 5,42 | 4,61 | 5,31 | 9,14 | 11,54 |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,22 | 0,26 | 0,40 | 0,44 | 0,50 | 1,09 | 0,86 | 0,42 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,63 | 4,63 | 4,80 | 4,81 | 4,87 | 5,62 | 5,64 | 5,75 | 5,54 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,72 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 1,74 | 1,75 | 1,76 | 1,73 |

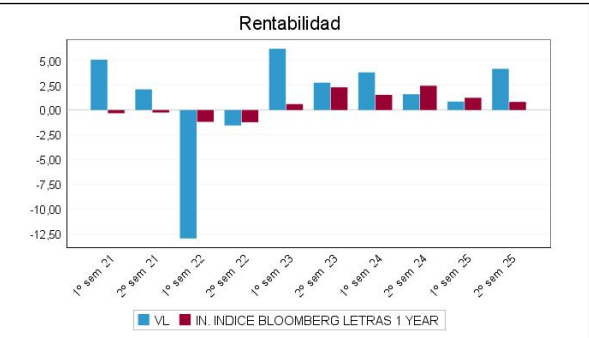
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 5,26 | 1,67 | 2,55 | 2,61 | -1,61 | 5,68 | 9,34 | -14,15 | 4,40 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,81 | 10-10-2025 | -1,68 | 03-04-2025 | -1,77 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,69 | 20-10-2025 | 1,21 | 12-05-2025 | 1,89 | 09-03-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,76 | 4,54 | 3,93 | 8,25 | 5,42 | 4,61 | 5,31 | 9,14 | 11,54 |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,22 | 0,26 | 0,40 | 0,44 | 0,50 | 1,09 | 0,86 | 0,42 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,62 | 4,62 | 4,78 | 4,80 | 4,85 | 5,61 | 5,62 | 5,73 | 5,53 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,52 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 1,54 | 1,55 | 1,56 | 1,53 |

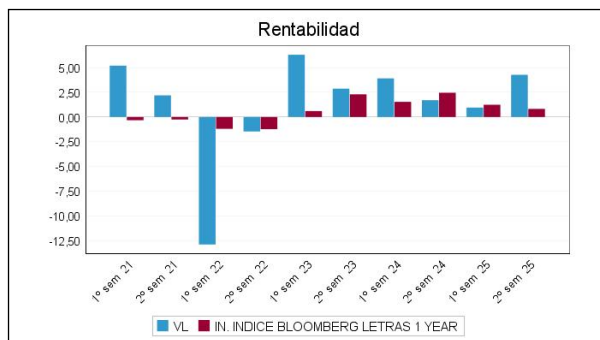
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.201.290 | 392.384 | 0,73 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.514.151 | 95.673 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 774.760 | 69.423 | 1,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.818.022 | 123.985 | 2,77 |
| Renta Variable Euro | 2.049.721 | 299.249 | 7,72 |
| Renta Variable Internacional | 5.580.646 | 649.316 | 9,19 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 190.796 | 5.720 | 3,16 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 646.609 | 92.983 | -3,21 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 2.188.872 | 38.753 | 0,80 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 952.698 | 19.514 | 0,78 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 3.976.388 | 78.101 | 0,58 |
| Total fondos | 27.893.953 | 1.865.101 | 3,08 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.165.524 | 90,15 | 1.138.538 | 94,19 |
| * Cartera interior | 703.184 | 54,39 | 671.658 | 55,57 |
| * Cartera exterior | 462.332 | 35,76 | 466.871 | 38,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 8 | 0,00 | 9 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 126.926 | 9,82 | 68.664 | 5,68 |
| (+/-) RESTO | 449 | 0,03 | 1.513 | 0,13 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.292.899 | 100,00 % | 1.208.716 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.208.716 | 1.194.712 | 1.194.712 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,69 | 0,38 | 3,13 | 631,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,04 | 0,78 | 4,89 | 437,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,62 | 1,35 | 6,04 | 258,25 |
| + Intereses | 0,07 | 0,07 | 0,14 | -2,83 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -112,22 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,14 | -0,21 | -0,06 | -171,52 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,33 | 0,27 | -0,07 | -224,73 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 4,73 | 1,25 | 6,05 | 296,19 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,04 | -0,03 | -107,96 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,79 | -0,76 | -1,55 | 7,88 |
| - Comisión de gestión | -0,72 | -0,71 | -1,42 | 5,64 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 6,07 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,73 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,12 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 435,97 |
| (+) Ingresos | 0,21 | 0,20 | 0,41 | 6,46 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,21 | 0,20 | 0,41 | 6,43 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 104.379,17 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.292.899 | 1.208.716 | 1.292.899 | |

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

3. Inversiones financieras

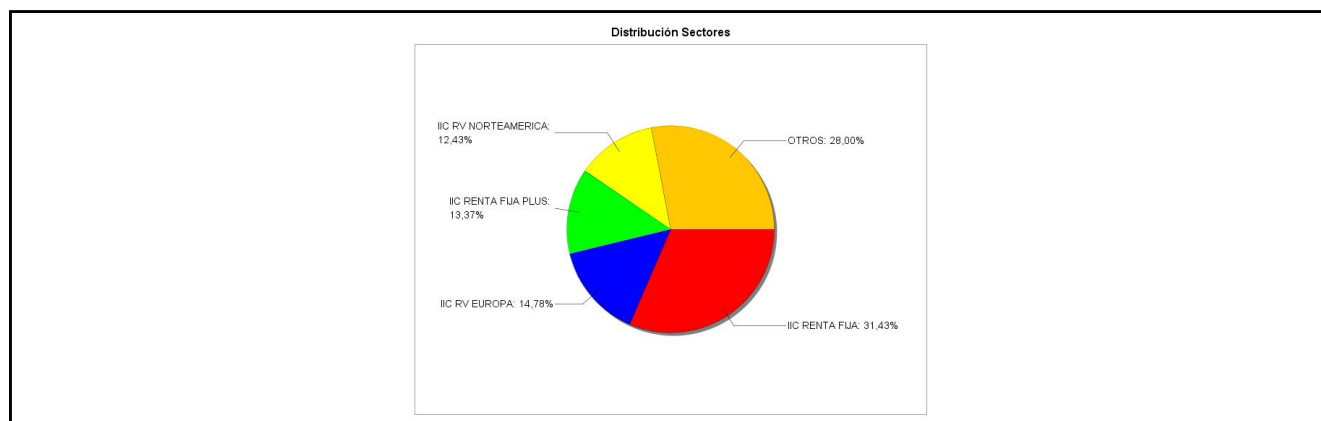
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 379 | 0,03 | 427 | 0,03 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 379 | 0,03 | 427 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 702.805 | 54,36 | 671.231 | 55,54 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 703.184 | 54,39 | 671.658 | 55,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 460.008 | 35,58 | 462.439 | 38,25 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 460.008 | 35,58 | 462.439 | 38,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.163.192 | 89,97 | 1.134.097 | 93,82 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------|--|------------------------------|--------------------------|
| IN. S&P500 | C/ Opc. PUT.C.MNS&P 500 260618 SUB.FUT.ESM6 6900 | 12.630 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| IN. S&P500 | C/ Opc. PUT.C.MNS&P 500 261218 SUB.FUT.ESZ6 7000 | 12.813 | Inversión |
| EUROSTOXX 50 Index | C/ Opc. PUT.C.EURO STOXX50 5700 260619 | 12.768 | Inversión |
| EUROSTOXX 50 Index | C/ Opc. PUT.C.EURO STOXX50 5750 261218 | 12.822 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 51033 | |
| TOTAL DERECHOS | | 51033 | |
| BO. ESTADO ALEMAN 2,5% 350215 | C/ Fut. FU. EURO BUND 260306 | 17.850 | Inversión |
| BO. US TREASURY 3,625% 300930 | C/ Fut. FU. US 5YR NOTE 260331 | 92.900 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 110750 | |
| EURO | V/ Fut. FU. EURO DOLAR 260316 | 20.146 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 20146 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 130896 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--|
| <p>Hecho relevante 312621 del 22/07/2025</p> <p>Otros hechos relevantes</p> <p>Modificación de la comunicación por Hecho Relevante de fecha 29.04.2025 en relación con los fondos afectados por la nueva fase de recuperación de retenciones sobre rendimientos en el extranjero.</p> <p>Hecho relevante 314106 del 18/12/2025</p> <p>Otros hechos relevantes</p> <p>Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2025</p> |
|--|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 14.077.215,28 euros, suponiendo un 0,01%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 71.011.226,51 euros, suponiendo un 0,03%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.471,45 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 161,40 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 630.194,29 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por la progresiva normalización del contexto de riesgos que había

tensionado a los mercados en primavera, con la agenda arancelaria de EEUU transitando desde anuncios disruptivos hacia prórrogas y acuerdos bilaterales que han reducido la incertidumbre y permitido que los activos de riesgo consoliden el tramo alcista acumulado en el año. En política monetaria, se acentuó la divergencia: la Reserva Federal reanudó los recortes en septiembre y volvió a bajar los tipos en octubre y diciembre, mientras el BCE, tras el ciclo de bajadas acumulado hasta junio, optó por mantener el tipo de depósito en el 2,0% durante el resto del periodo a la espera de nuevas proyecciones y de la evolución de las tensiones comerciales. Por su parte, el Banco de Japón culminó en diciembre una nueva subida de tipos al confirmar la persistencia de presiones salariales y de precios, avanzando en la normalización monetaria. En este marco, los activos de riesgo ofrecieron un comportamiento constructivo. En renta variable, el semestre terminó con balances positivos en la mayoría de los grandes índices, con un liderazgo todavía vinculado a la temática de inteligencia artificial y a la mejora de las condiciones financieras. Destacaron los avances del S&P 500 (+10,32% en el periodo), el Nasdaq 100 (+19,0%), el Eurostoxx 50 (+9,17%), el Ibex 35 (+24,2%) y el Nikkei (+24,3%), apoyados en el giro de la Fed y en la normalización de los temores comerciales. Por otro lado, los activos emergentes volvieron a exhibir mejor comportamiento relativo frente a los desarrollados, con el MSCI Emerging anotando subidas de más del 14% en USD a cierre de ejercicio. En renta fija soberana, la parte corta recogió mejor el giro acomodaticio: el Treasury a 2 años terminó diciembre en torno al 3,47% y el 10 años en el 4,18%, con la curva ya desinvertida y con pendiente positiva; en la zona euro, el bund a 10 años cerró cerca del 2,85% y la periferia consolidó un estrechamiento notable, con el diferencial BTP-Bund alrededor de 65–70 pb, niveles no vistos desde 2009. Por su parte, la TIR de la letra española a 12 meses cerraba el periodo en niveles de 2,04%. En crédito, el apetito por riesgo mejoró y los diferenciales high yield europeos —iTraxx Crossover 5Y— finalizaron el periodo en la zona de 240–250 pb, dentro de rangos compatibles con un crecimiento moderado y una siniestralidad contenida. En divisas, el euro se apreció de forma ordenada frente al dólar durante el año, llegando a tocar 1,18 en septiembre y cerrando 2025 cerca de 1,175, mientras que el yen volvió a depreciarse en el tramo final con el USD/JPY moviéndose de nuevo en medias mensuales próximas a 156, en un contexto de Banco de Japón paciente y expectativas fiscales expansivas. En el plano geopolítico, los episodios de tensión en Oriente Medio introdujeron repuntes transitorios en el crudo y en los activos de cobertura, pero su efecto macro y de mercado resultó acotado al no materializarse interrupciones duraderas de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se potenció la renta fija internacional, especialmente en deuda estadounidense y emergente, buscando protección frente a incertidumbre. En renta variable se ajustaron posiciones en Europa y Norteamérica, con énfasis en fondos sostenibles y temáticos. Se utilizaron derivados para cobertura y rebalanceo, manteniendo una estrategia orientada a estabilidad y diversificación global.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre (las tres clases) ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,82%. La exposición a renta variable explica, principalmente, dicho mejor comportamiento.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 67.414 a 68.957, correspondiendo 57.736 a la clase estándar, 7.262 a la clase extra y 3.959 a la clase plus. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 84.183 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.292.899 miles de euros, correspondiendo 553.998 miles de euros a la clase estándar, 295.642 miles de euros a la clase extra y 443.260 miles de euros a la clase plus.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 4,06% para la clase estándar, del 4,16% para la clase extra y del 4,27% para la clase plus.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,96% (los gastos directos del fondo son 0,86% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,1%) para la clase estándar, de un 0,86% (los gastos directos del fondo son 0,76% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,1%) para la clase extra, y de un 0,76% (los gastos directos del fondo son 0,65% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,11%) para la clase plus.

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

Las rentabilidades de la clase estándar, clase extra y clase plus han sido respectivamente un 0,98% superior, un 1,08% superior y un 1,19% superior a la de la media de la gestora (3,08%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera amplía Europa y global con aumentos en Fidelity European Growth, Amundi EM Focus y Amundi US Bond, reforzando diversificación. Reduce posiciones en Invesco Nasdaq 100, iShares EMU Small Cap y Xtrackers Small Cap, ajustando exposición en Norteamérica y Europa para mantener un perfil más defensivo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en los siguientes derivados: Euro/Dólar, US 5YR Note, Euro BUND, y se ha contratado una estrategia con opciones. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar y modular la duración de la cartera. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados. El grado de apalancamiento medio (por inversión directa o indirecta a través de otras IIC) del periodo ha sido del 39,33%. Y el grado de cobertura ha sido del 0,03.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 31/12/2025 el 0%.

Durante el periodo no ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera.

A 31 de diciembre, la inversión en IIC es del 89,94% sobre el patrimonio, reperesentando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por Kutxabank Gestion, S.g.i.i.c., S.a.u., Jp Morgan Asset Management Europe Sarl, Amundi Luxembourg Sa.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de las tres clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 4,54% frente al 0,22% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión

sobre los valores que componen la cartera del fondo. Adicionalmente, la Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC. Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 9.151,16 euros, siendo los principales proveedores Sustainalytics, Allfunds, BCA, JP Morgan y Morgan Stanley. El importe presupuestado para el próximo año es 4.183,9 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos un entorno marcado por la moderación en los tipos de interés y cierta estabilidad tras las tensiones geopolíticas recientes. Aunque la actividad económica muestra señales mixtas, no anticipamos cambios bruscos en las políticas monetarias. La cartera, con exposición equilibrada entre activos defensivos y sectores ligados a innovación y transición energética, podría beneficiarse de una recuperación gradual y de la resiliencia en segmentos clave. Mantenemos una visión prudente, confiando en que la diversificación siga aportando estabilidad en un contexto de volatilidad contenida.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0370154009 - BONOJAYT KUTXA HIP.2A 2,16 2059-10-15 | EUR | 227 | 0,02 | 261 | 0,02 |
| ES0370153001 - BONOJAYT KUTXA HIPOT. I A 2,16 2044-04-22 | EUR | 152 | 0,01 | 166 | 0,01 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 379 | 0,03 | 427 | 0,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 379 | 0,03 | 427 | 0,03 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 379 | 0,03 | 427 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0156778005 - PARTICIPACIONES KBANK RF OBJ.SOSTENI | EUR | 44.627 | 3,45 | 41.345 | 3,42 |
| ES0184246009 - PARTICIPACIONES KBANK RV OBJ.SOSTENI | EUR | 63.752 | 4,93 | 61.491 | 5,09 |
| ES0184245001 - PARTICIPACIONES KBANK RF SELEC.CART. | EUR | 83.333 | 6,45 | 101.215 | 8,37 |
| ES0114232004 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA JAPO | EUR | 38.230 | 2,96 | 38.243 | 3,16 |
| ES0114388004 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA, FI | EUR | 129 | 0,01 | 108 | 0,01 |
| ES0114276001 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BONO, FI | EUR | 63.949 | 4,95 | 59.421 | 4,92 |
| ES0113191003 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA EEUU | EUR | 109.690 | 8,48 | 105.667 | 8,74 |
| ES0114221007 - PARTICIPACIONES KBANK BOLSA EUROZON | EUR | 48.828 | 3,78 | 45.397 | 3,76 |
| ES0157023005 - PARTICIPACIONES KB RTA.FIJA LARGO PL | EUR | 166.301 | 12,86 | 148.435 | 12,28 |
| ES0114222005 - PARTICIPACIONES KBANK BOLSA NUEVA EC | EUR | 12.933 | 1,00 | 12.842 | 1,06 |
| ES0133759003 - PARTICIPACIONES KUTXABANK DIVIDENDO | EUR | 22.948 | 1,77 | 27.381 | 2,27 |
| ES0125627002 - PARTICIPACIONES KUTXABANK RF CARTERA | EUR | 48.084 | 3,72 | 29.688 | 2,46 |
| TOTAL IIC | | 702.805 | 54,36 | 671.231 | 55,54 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 703.184 | 54,39 | 671.658 | 55,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| LU1880402760 - PARTICIPACIONES AMUNDI US BOND IEUR | EUR | 25.494 | 1,97 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1642889510 - PARTICIPACIONES FID.EUR.GROWTH IA E | EUR | 19.703 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPM US AGG.BD I EUR | EUR | 38.407 | 2,97 | 0 | 0,00 |
| LU2427697839 - PARTICIPACIONES JSS SUS.EQ.GLTHMI30 | EUR | 12.701 | 0,98 | 12.363 | 1,02 |
| IE00BF2XGZ54 - PARTICIPACIONES INVENCO NASDA100 ACC | EUR | 18.812 | 1,46 | 38.462 | 3,18 |
| LU1708330235 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX JP EUR | EUR | 28.728 | 2,22 | 26.710 | 2,21 |
| LU0406674662 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL GOVERN BO | EUR | 54.344 | 4,20 | 50.568 | 4,18 |
| LU1883315647 - PARTICIPACIONES AMUNDI EU EQ.VAL. J2 | EUR | 43.106 | 3,33 | 39.570 | 3,27 |
| IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVENCO S&P 500 SCOR | EUR | 32.165 | 2,49 | 30.954 | 2,56 |
| LU2176990534 - PARTICIPACIONES AMUNDI PION US B.J2 | USD | 0 | 0,00 | 25.776 | 2,13 |
| LU2085675788 - PARTICIPACIONES AMUNDI EMERG MK EQ J | USD | 38.859 | 3,01 | 36.337 | 3,01 |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM B- F EUR | EUR | 15.984 | 1,24 | 16.006 | 1,32 |
| LU2106854214 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATIC WT | EUR | 12.939 | 1,00 | 12.224 | 1,01 |
| LU0322253906 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EUR S | EUR | 29.941 | 2,32 | 34.353 | 2,84 |
| LU1353442731 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUR DYN GR | EUR | 0 | 0,00 | 17.750 | 1,47 |
| LU0248063595 - PARTICIPACIONES JPM US AGG. BD IAUSD | USD | 0 | 0,00 | 31.692 | 2,62 |
| LU0742536872 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EMERG M | USD | 36.470 | 2,82 | 33.798 | 2,80 |
| LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC I2 | EUR | 25.882 | 2,00 | 24.387 | 2,02 |
| IE00B3VWM18 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EMU SMA | EUR | 26.474 | 2,05 | 31.489 | 2,61 |
| TOTAL IIC | | 460.008 | 35,58 | 462.439 | 38,25 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 460.008 | 35,58 | 462.439 | 38,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.163.192 | 89,97 | 1.134.097 | 93,82 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración devengada por la Sociedad Gestora a su personal en 2025 ha sido de 3.726 miles de euros, desglosada en 3.490 miles de euros de remuneración fija (importe en el cual se ha incluido la aportación empresarial a una EPSV Empleo para toda la plantilla con contrato fijo en la Sociedad) y 236 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 66 y 59, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere al colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 1.281 miles de euros. De esta cifra 909 miles de euros corresponden a ocho personas con puesto directivo (7 a cierre de ejercicio), desglosado en 813 miles de euros de remuneración fija (incluida la aportación empresarial a la EPSV) y 96 miles de euros de remuneración variable devengada en 2025 y 372 miles de euros a siete personas (6 a cierre de ejercicio), de los que 352 miles de euros corresponden a la remuneración fija (incluida la aportación a la EPSV) y 20 miles de euros a la remuneración variable devengada en 2025. El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de personas empleadas. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. y, en su caso, en los contratos individuales. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo.

Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total y a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula. Asimismo, existe un peso máximo de los indicadores de negocio aplicable a las personas que ejercen funciones de control.

Respecto del método de cálculo de la remuneración variable, se toman en consideración tanto criterios asociados a la evolución de cada departamento como la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (evolución del patrimonio, del margen y de la rentabilidad de los vehículos gestionados, así como métricas asociadas al Grupo Económico al que pertenece la Sociedad) y no financieros (grado de cumplimiento de los objetivos relacionados con ISR y específicos de cada departamento, así como evaluación del desempeño individual), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a la naturaleza del mismo. Anualmente, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones analiza y evalúa la propuesta de remuneración variable y, posteriormente, ésta se presenta al Consejo de Administración para su aprobación.

En 2021 y 2024 vencieron dos planes complementarios de retribución variable a largo plazo que incluían a una parte del

colectivo identificado, cuya cantidad devengada, así como los importes correspondiente a la retribución variable anual del personal beneficiario, ha quedado sujeta a las políticas de diferimiento durante 4 años, a la liquidación en forma de instrumentos y a los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios, de acuerdo con el marco regulatorio y la política retributiva.

Asimismo, en 2025 los Órganos de Gobierno de la Sociedad aprobaron un nuevo plan plurianual de retribución variable a largo plazo que incluye una parte del colectivo identificado y que abarca el trienio 2025-2027, ligado también a objetivos del Plan Estratégico del Grupo Económico al que pertenece la Sociedad y a objetivos específicos de la misma. Considerando lo anterior, la cantidad que se ha asignado en 2025 por este concepto a este colectivo ha ascendido a 68 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión con los datos existentes al cierre del ejercicio, sujeta en todo caso al límite máximo de remuneraciones aprobado por los Órganos de Gobierno, y a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable

Como parte de la evaluación anual central e independiente que realiza el Consejo de Administración de la Entidad, el “Marco de Política Retributiva de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U.” se actualiza regularmente, para su adecuación a los cambios internos que se vayan produciendo y a los requerimientos normativos establecidos por las autoridades competentes.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.