

KUTXABANK BOLSA JAPON, FI

Nº Registro CNMV: 1990

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositarario: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositarario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: 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: 14/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 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 tendrá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en activos de renta variable. Al menos el 75% de la exposición a renta variable será en valores de emisores / mercados de Japón, sin predeterminación en cuanto a su capitalización y sector. El resto de la renta variable estará invertido en emisores / mercados de países pertenecientes a la OCDE.

El resto de la exposición será a activos de renta fija de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, sin que exista predeterminación respecto a los emisores o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones o emisores (pudiendo estar el 100% de renta fija en baja calidad crediticia) o duración media de la cartera. La exposición al riesgo de divisa estará entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	1,75	1,80	2,05

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

2.1.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	1.512.389,34	1.051.691,06	1.121	698	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	44.321.061,92	50.627.735,73	72.605	71.397	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	14.778	7.551	6.278	4.617
CLASE CARTERA	EUR	471.669	393.686	431.198	374.507

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	9,7711	7,1800	6,3001	5,4969
CLASE CARTERA	EUR	10,6421	7,7761	6,7458	5,8177

(*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,05	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	36,09	35,09	0,74	6,76	7,15	13,97	14,61	26,23	2,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,20	26-06-2026	-4,73	09-03-2026	-8,69	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	4,89	08-04-2026	4,89	08-04-2026	8,13	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,34	29,58	24,65	21,07	15,22	21,89	22,58	15,34	17,19
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
Nikkei 225 TOTAL RETURN	31,21	33,17	28,92	23,88	14,94	23,22	25,89	15,80	18,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	10,65	9,55	9,23	9,55	10,23	10,16	9,74

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,50	0,49	0,51	0,51	2,01	2,01	2,02	2,02

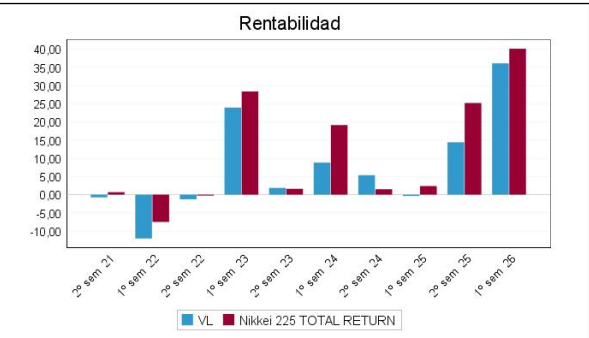
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	36,86	35,47	1,02	7,06	7,46	15,27	15,95	27,67	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,20	26-06-2026	-4,72	09-03-2026	-8,66	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	4,89	08-04-2026	4,89	08-04-2026	8,13	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,34	29,58	24,65	21,07	15,22	21,89	22,57	15,34	17,19
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
Nikkei 225 TOTAL RETURN	31,21	33,17	28,92	23,88	14,94	23,22	25,89	15,80	18,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,10	11,10	10,55	9,45	9,13	9,45	10,14	10,08	10,60

(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.

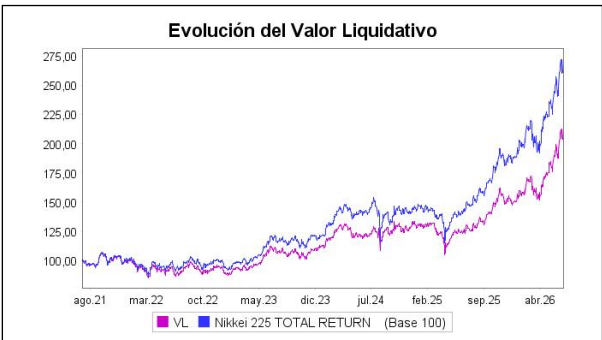
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,88	0,88

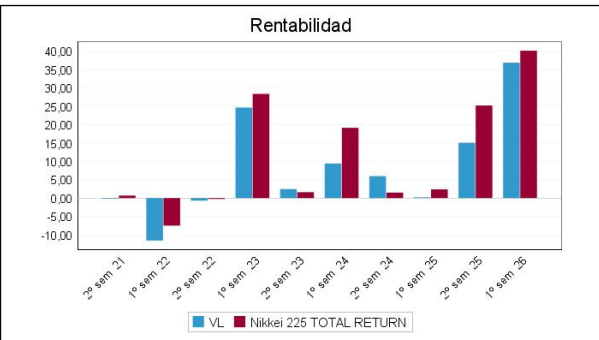
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.094.319	400.421	0,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.081.417	96.278	0,92
Renta Fija Mixta Internacional	665.927	70.146	-0,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.110.732	130.719	4,31
Renta Variable Euro	1.664.599	207.535	11,42
Renta Variable Internacional	5.547.054	580.828	17,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	56.334	1.715	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	679.063	94.244	-2,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.537.872	45.109	0,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.113.136	22.282	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	3.205.789	63.290	0,49
Total fondos	27.756.240	1.712.567	5,07

*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	466.141	95,83	372.683	92,88
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	466.141	95,83	372.683	92,88
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.713	4,05	26.739	6,66
(+/-) RESTO	593	0,12	1.815	0,45
TOTAL PATRIMONIO	486.446	100,00 %	401.237	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)	401.237	460.159	401.237	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,86	-29,52	-12,86	-54,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	31,80	15,74	31,80	112,64
(+) Rendimientos de gestión	32,60	16,38	32,60	109,42
+ Intereses	0,05	0,08	0,05	-35,53
+ Dividendos	0,70	0,79	0,70	-5,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	30,25	12,13	30,25	162,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	2,67	0,82	-67,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	0,92	0,75	-14,15
± Otros resultados	0,04	-0,19	0,04	-119,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,64	-0,80	30,75
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	4,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,11
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,19	-0,35	91,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.349,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	4.349,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	486.446	401.237	486.446	

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

3. Inversiones financieras

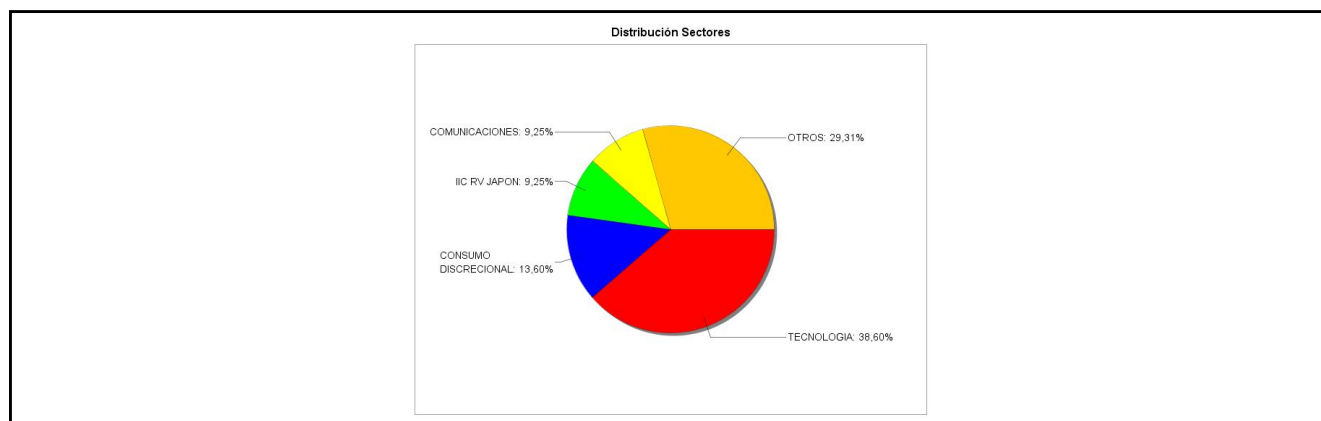
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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	421.055	86,61	336.371	83,84
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	421.055	86,61	336.371	83,84
TOTAL IIC	45.004	9,25	36.324	9,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	466.059	95,86	372.694	92,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	466.059	95,86	372.694	92,89

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
NIKKEI 225 Index	C/ Fut. FU. NIKKEI 225 SGX 260910	9.472	Inversión
Total subyacente renta variable		9472	
TOTAL OBLIGACIONES		9472	

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

No aplicable.

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

Al cierre del periodo existe un partícipe que ostenta una participación significativa en el Fondo:

Partícipe 1: 27,74% s/ Patrimonio (134.940.239,79 euros).

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 28.411.945,48 euros, suponiendo un 0,03%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 69.947.656,61 euros, suponiendo un 0,08%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.121,73 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 1.385,19 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 223.167,09 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 primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de crecimiento todavía resistente, especialmente en Estados Unidos, aunque acompañado de episodios de volatilidad vinculados a la inflación, la política monetaria y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Pese a estos factores de incertidumbre, los principales activos de riesgo mantuvieron un comportamiento positivo, apoyados por la solidez de los beneficios empresariales, el dinamismo de la inversión y el liderazgo de los sectores vinculados a tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. En política monetaria, los bancos centrales adoptaron un tono más cauto y dependiente de los datos. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, destacando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, con un mercado laboral estable, aunque con una inflación todavía por encima del objetivo. En la zona euro, el Banco Central Europeo elevó en junio los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético y de la incertidumbre geopolítica. En este contexto, la renta variable cerró el semestre con avances generalizados, aunque con diferencias relevantes por regiones y estilos. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%, en un entorno de beneficios empresariales sólidos y continuidad del apetito inversor hacia compañías de calidad y crecimiento. En Europa, el Eurostoxx 50 registró también un comportamiento positivo y el Ibex 35 destacó dentro de los principales índices europeos, favorecido por el buen tono de bancos, infraestructuras y valores ligados al ciclo doméstico. En Japón, el Nikkei 225 fue uno de los índices más destacados del semestre, apoyado en la mejora de márgenes empresariales, la debilidad relativa del yen y la normalización gradual de su marco monetario. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento relativo favorable, impulsados por la recuperación de flujos hacia Asia, la mejora de determinadas divisas locales y el buen tono de los activos vinculados a tecnología y materias primas.

En renta fija soberana, el semestre fue más exigente. Las curvas de tipos oscilaron al compás de los datos de inflación, las expectativas sobre bancos centrales y la evolución de los precios energéticos. En Estados Unidos, el Treasury a 2 años cerró junio en el entorno del 4,10%-4,15% y el 10 años cerca del 4,40%-4,45%, manteniendo una pendiente moderadamente positiva. En Europa, el bono alemán a 10 años terminó alrededor del 2,90%, mientras que la deuda española de corto plazo reflejó el cambio de tono monetario del BCE y el repunte de las rentabilidades. En crédito, el comportamiento fue razonablemente estable, con diferenciales contenidos y demanda sostenida por el carry, si bien con una mayor selectividad tras el aumento de los tipos reales. En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre, cerrando junio en torno a 1,139 dólares por euro, frente a niveles próximos a 1,17 al inicio del ejercicio. En materias primas, el petróleo fue el principal canal de transmisión de la tensión geopolítica: el Brent repuntó con fuerza durante los episodios de mayor tensión en Oriente Medio, aunque cerró junio cerca de 73 dólares por barril tras la corrección de final de mes. En conjunto, el impacto sobre los mercados financieros fue relevante en términos de inflación, tipos de interés y percepción de riesgo, pero permaneció relativamente acotado en los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera reforzó de forma notable la exposición a tecnología en Japón, acompañada de incrementos en fondos de renta variable japonesa, industriales, consumo discrecional y materiales. Por el contrario, se redujo el peso de comunicaciones. La estrategia se centró en aprovechar oportunidades vinculadas a innovación y mejora corporativa, manteniendo una cartera diversificada por sectores y con ajustes orientados a controlar la concentración.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 36,09%, y de la clase cartera de 36,86%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 40,11%. La composición del índice es 100% Nikkei-225 Net Total Return. Este índice se utiliza

en términos meramente informativos o comparativos. La rentabilidad de la cartera en el semestre se ha visto favorecida principalmente por la selección de valores japoneses, destacando las posiciones en Tokyo Electron, Advantest, Fast Retailing, SoftBank Group y Kioxia Holdings, así como la exposición al índice Nikkei. Por el contrario, las posiciones en Aeon, Sony, Nintendo, Konami, Nexon y Nitto Denko han sido las principales fuentes detractoras de rentabilidad durante el periodo.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 72.095 a 73.726, correspondiendo 72.605 a la clase cartera y 1.121 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 85.209 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 486.446 miles de euros, correspondiendo 471.669 miles de euros a la clase cartera y 14.778 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 36,09% para la clase estándar y del 36,86% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 1% para la clase estándar y de un 0,43% para la clase cartera.

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

Las rentabilidades de la clase estándar y clase cartera han sido respectivamente un 31,02% superior y un 31,79% superior a la de la media de la gestora (5,07%). 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 refuerza tecnología, consumo discrecional y IIC de renta variable japonesa con aumentos en Tokyo Electron, Kioxia y Ibiden. Reduce posiciones en SoftBank, Sony y Dentsu, ajustando comunicaciones, tecnología y consumo básico. Mantiene un enfoque diversificado por sectores y geografías, con rotación selectiva de valores.

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: Nikkei-225. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es aumentar exposición al índice. 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 4,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio, la inversión en IIC es del 9,25% sobre el patrimonio, representando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por Dws Investment S.a. (etf).

Al cierre del periodo el fondo supera el límite de diversificación en el emisor Tokyo Electron LTD, regularizándose la situación a fecha 02/07/2026.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 27,34% frente al 31,21% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora dispone de una Política de Implicación cuyo objetivo principal, en su vertiente de ejercicio de los derechos políticos (política de voto), es la defensa del interés del partícipe al que representa, si bien es convicción de Kutxabank Gestión que el ejercicio responsable de los derechos políticos va más allá de la maximización del perfil rentabilidad-riesgo de los inversores de las carteras que gestiona, ya que permite priorizar acciones que maximizan el valor global de las carteras y, además, el valor global para los beneficiarios finales de sus inversiones. Es por ello que Kutxabank Gestión, en el ejercicio de los derechos políticos, tiene en cuenta tanto aspectos económicos como criterios de inversión socialmente responsable (ISR) con objeto de promover las características indicadas en la Política ISR de la entidad. La IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de KDDI Corp., Asahi Group Holdings Ltd., Ajinomoto Co. Inc, Itochu Corporation, Kao Corporation, Shiseido Company Limited, Marubeni Corporation, Mitsubishi Corporation, Sekisui House Ltd., Denso Corporation, Toyota Motor Corporation, Yamaha Motor Co Ltd, MS&AD Insurance Group Holdings, Inc., Yaskawa Electric Corporation, Nitto Denko Corporation, Mitsui & Co. Ltd, Eisai Co Ltd, Daiichi Sankyo Co., Ltd., Astellas Pharma Inc., Ibiden Co Ltd, Nomura Research Institute Ltd., BayCurrent Inc., en todos los casos se ha estudiado cuidadosamente el ejercicio del derecho de voto y, no habiéndose encontrado motivo alguno que objetar al Orden del día propuesto, siendo éste favorable, se ha emitido la correspondiente delegación para el ejercicio del derecho a voto. Asimismo, la IIC ha sido convocada a las Juntas Generales de Nexon Co Ltd, Bandai Namco Holdings Inc, Aeon Co. Ltd., Seven & I Holdings Co., Ltd., Bridgestone Corporation, Sampo Holdings Inc., Japan Exchange Group Inc., Credit Saison Co Ltd, Ebara Corporation, Keyence Corporation, Sumitomo Corporation, Otsuka Holdings Co.,Ltd., Chugai Pharmaceutical Co Ltd, Canon Inc., TDK Corporation, Trend Micro Incorporated, emitiendo en algunas de ellas, uno o más votos en contra, así como la abstención en determinados puntos del Orden del Día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos que el mercado japonés mantenga un tono constructivo, aunque condicionado por la evolución de la divisa, la inflación y las decisiones de política monetaria. El crecimiento global moderado y las tensiones geopolíticas pueden generar episodios de volatilidad, pero las reformas corporativas y la mejora de la rentabilidad empresarial siguen siendo factores de apoyo. La cartera, diversificada en sectores defensivos, industriales y de innovación, ofrece un posicionamiento adecuado para afrontar escenarios mixtos con una visión prudente.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
JP3236330001 - ACCIONES KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	12.017	2,47	0	0,00
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	185	0,04	0	0,00
JP3148800000 - ACCIONES IBIDEN CO LTD	JPY	11.607	2,39	0	0,00
JP3433500000 - ACCIONES SOCIONEXT INC	JPY	0	0,00	792	0,20
JP3835250006 - ACCIONES BAYCURRENT INC	JPY	245	0,05	184	0,05
JP3955800002 - ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	0	0,00	805	0,20
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	1.971	0,41	2.206	0,55
JP3900000005 - ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	1.062	0,22	954	0,24
JP3976300008 - ACCIONES RYOHIN KEIKAKU CO LT	JPY	2.610	0,54	1.613	0,40
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	1.122	0,23	1.660	0,41
JP3548600000 - ACCIONES DISCO CORP	JPY	4.874	1,00	3.772	0,94
JP3921290007 - ACCIONES MERCARI INC	JPY	975	0,20	0	0,00
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	910	0,19	783	0,20
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE GR.	JPY	1.001	0,21	875	0,22
JP3979200007 - ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	4.861	1,00	2.160	0,54
JP3756100008 - ACCIONES NITORI HOLDINGS CO	JPY	1.379	0,28	2.010	0,50
JP3198900007 - ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	0	0,00	1.048	0,26
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	0	0,00	155	0,04
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	2.731	0,56	2.256	0,56
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	0	0,00	1.262	0,31
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	380	0,08	189	0,05
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	1.565	0,32	3.134	0,78
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	3.154	0,65	2.681	0,67
JP3758190007 - ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	1.144	0,24	2.054	0,51
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCH.GROUP INC	JPY	1.028	0,21	848	0,21
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	187	0,04	0	0,00
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDIND	JPY	3.715	0,76	3.963	0,99
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	1.229	0,25	2.481	0,62
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	1.485	0,31	2.086	0,52
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	1.388	0,29	1.365	0,34
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.393	0,29	2.215	0,55
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	1.476	0,30	980	0,24
JP3452000007 - ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	4.083	0,84	189	0,05
JP3894900004 - ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	0	0,00	816	0,20
JP3906000009 - ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	0	0,00	827	0,21
JP3305530002 - ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	274	0,06	230	0,06
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	1.630	0,33	1.892	0,47
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORPORATION	JPY	0	0,00	192	0,05
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.756	0,36	2.913	0,73
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	1.001	0,21	0	0,00
JP3271400008 - ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	JPY	278	0,06	268	0,07
JP3743000006 - ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	187	0,04	207	0,05
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO.	JPY	0	0,00	848	0,21
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO	JPY	3.608	0,74	1.773	0,44
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1.851	0,38	1.988	0,50
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	4.522	0,93	3.696	0,92
JP3695200000 - ACCIONES NGK CORP	JPY	407	0,08	0	0,00
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	2.491	0,51	2.261	0,56
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	4.181	0,86	5.637	1,40
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU INC	JPY	0	0,00	1.797	0,45
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	JPY	1.674	0,34	884	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO.	JPY	1.582	0,33	1.221	0,30
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	3.420	0,70	1.653	0,41
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	3.095	0,64	2.221	0,55
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	1.766	0,36	1.884	0,47
JP3397200001 - ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	877	0,18	1.475	0,37
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC	JPY	1.455	0,30	1.312	0,33
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEU CO.	JPY	5.447	1,12	5.737	1,43
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.538	0,32	1.667	0,42
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	9.299	1,91	8.553	2,13
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	4.698	0,97	5.810	1,45
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	1.736	0,36	2.278	0,57
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	1.563	0,32	353	0,09
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	1.981	0,41	1.884	0,47
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	4.326	0,89	4.264	1,06
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	988	0,20	1.908	0,48
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORPORATION	JPY	4.259	0,88	4.492	1,12
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	189	0,04	517	0,13
JP3811000003 - ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	8.359	1,72	2.968	0,74
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	1.689	0,35	313	0,08
JP3827200001 - ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	256	0,05	0	0,00
JP3888400003 - ACCIONES MITSUI KINZOKU CO LT	JPY	253	0,05	0	0,00
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORPORATION	JPY	1.538	0,32	1.743	0,43
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	11.811	2,43	8.476	2,11
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	1.376	0,28	1.299	0,32
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO LTD	JPY	1.801	0,37	2.655	0,66
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORPORATION	JPY	1.776	0,37	2.687	0,67
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	2.131	0,44	2.359	0,59
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	1.526	0,31	2.880	0,72
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	1.158	0,24	1.563	0,39
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2.669	0,55	2.647	0,66
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	1.612	0,33	1.853	0,46
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	1.064	0,22	987	0,25
JP3409000001 - ACCIONES SUMIMOTO REALTY &DEV	JPY	1.124	0,23	924	0,23
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD.	JPY	1.544	0,32	1.501	0,37
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	2.364	0,49	2.252	0,56
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	984	0,20	1.946	0,48
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	2.539	0,52	2.001	0,50
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	1.342	0,28	2.658	0,66
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS	JPY	2.435	0,50	2.909	0,72
JP3162600005 - ACCIONES SMC CORP	JPY	809	0,17	355	0,09
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	8.130	1,67	8.496	2,12
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	2.661	0,55	2.182	0,54
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	8.751	1,80	6.570	1,64
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	316	0,06	378	0,09
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	8.528	1,75	5.888	1,47
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	2.658	0,55	2.774	0,69
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO.	JPY	42.796	8,80	32.522	8,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3.311	0,68	3.613	0,90
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	26.588	5,47	28.222	7,03
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	6.550	1,35	4.827	1,20
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	1.526	0,31	894	0,22
JP3982800009 - ACCIONES ROHM CO LTD	JPY	332	0,07	0	0,00
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD.	JPY	1.177	0,24	1.122	0,28
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	8.472	1,74	2.775	0,69
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	4.038	0,83	3.915	0,98
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	45.346	9,32	34.528	8,61
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	49.316	10,14	24.745	6,17
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	4.980	1,02	6.816	1,70
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	1.565	0,32	956	0,24
TOTAL RV COTIZADA		421.055	86,61	336.371	83,84
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		421.055	86,61	336.371	83,84
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	45.004	9,25	36.324	9,05
TOTAL IIC		45.004	9,25	36.324	9,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		466.059	95,86	372.694	92,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		466.059	95,86	372.694	92,89

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

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