

## KUTXABANK RV OBJETIVO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5743

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** KUTXABANK

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

### Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

### Correo Electrónico

[kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/03/2023

### 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: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto positivo principalmente medioambiental, pero también social.

El fondo invierte directa, o indirectamente a través de IIC, como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable, y el resto 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), emisores o mercados donde cotizan los valores (se podrá invertir en emergentes), rating de las emisiones o emisores (pudiendo estar el 100% de renta fija en baja calidad crediticia), porcentaje de exposición al riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico.

La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta 10% en IIC financieras de renta fija y variable (activo apto) que sean sostenibles (art. 9 del citado Reglamento), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora, cuyas políticas estén alineadas con los objetivos sostenibles del Fondo.

El fondo cumple con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,58           | 0,41             | 0,58 | 1,06 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,91           | 1,98             | 1,91 | 2,24 |

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 CARTERA  | 66.112.449,77         | 77.623.727,57    | 76.254           | 96.157           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1                | NO                    |
| CLASE ESTANDAR | 94.880,99             | 55.507,88        | 76               | 52               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA  | EUR    | 532.257              | 520.865        | 488.702        | 469.623        |
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 734                  | 360            | 387            | 226            |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA  | EUR    | 8,0508               | 6,7101         | 6,7142         | 6,3808         |
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 7,7331               | 6,4871         | 6,5704         | 6,3245         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|-----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE<br>CARTER<br>A  |                   | 0,38                    | 0,00         | 0,38  | 0,38         | 0,00         | 0,38  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE<br>ESTAND<br>AR |                   | 0,94                    | 0,00         | 0,94  | 0,94         | 0,00         | 0,94  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 19,98          | 22,56           | -2,11  | -0,72  | 2,21   | -0,06 | 5,22 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,84            | 23-06-2026 | -2,84      | 23-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,89             | 08-04-2026 | 3,89       | 08-04-2026 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                           |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                             | 17,18          | 18,70           | 15,24  | 11,22  | 10,50  | 14,71 | 11,06 |         |         |
| Ibex-35                                       | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                            | 0,61           | 0,64            | 0,57   | 0,22   | 0,26   | 0,34  | 0,50  |         |         |
| BLO. DEV. MARK.<br>LAR MID CAP TOT.<br>RETUR. | 11,67          | 10,58           | 12,38  | 11,65  | 9,51   | 16,79 | 11,15 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)      | 8,14           | 8,14            | 7,90   | 7,51   | 7,69   | 7,51  | 7,44  |         |         |

(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.

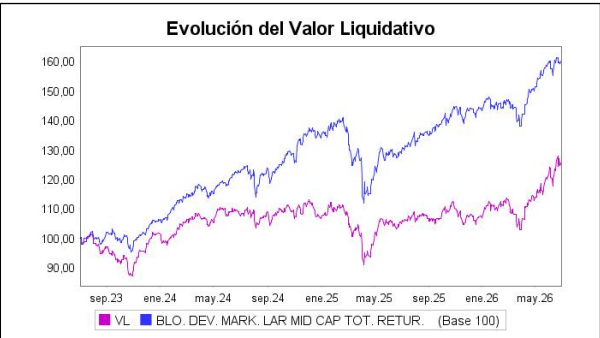
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,22            | 0,21   | 0,22   | 0,22   | 0,86  | 0,86 | 0,87 |         |

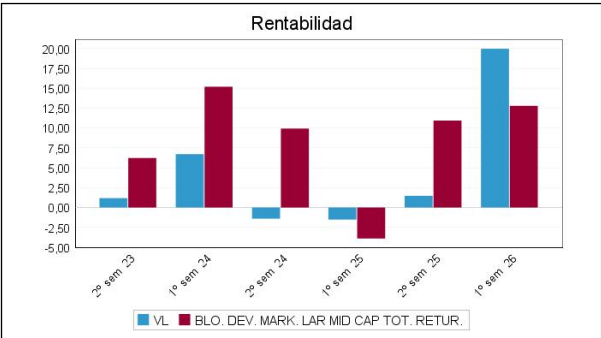
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 19,21          | 22,22           | -2,46  | -1,01  | 1,92   | -1,27 | 3,89 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,84            | 23-06-2026 | -2,84      | 23-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,89             | 08-04-2026 | 3,89       | 08-04-2026 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                           |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                             | 17,19          | 18,70           | 15,25  | 11,22  | 10,50  | 14,72 | 11,06 |         |         |
| Ibex-35                                       | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                            | 0,61           | 0,64            | 0,57   | 0,22   | 0,26   | 0,34  | 0,50  |         |         |
| BLO. DEV. MARK.<br>LAR MID CAP TOT.<br>RETUR. | 11,67          | 10,58           | 12,38  | 11,65  | 9,51   | 16,79 | 11,15 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)      | 8,77           | 8,77            | 8,61   | 8,22   | 8,48   | 8,22  | 8,46  |         |         |

(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 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,00           | 0,50            | 0,49   | 0,50   | 0,51   | 2,00  | 2,00 | 1,66 |         |

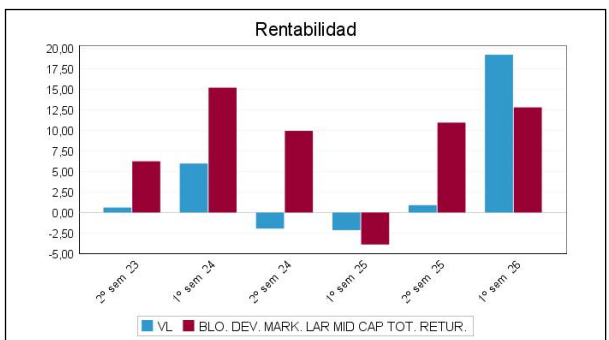
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 517.093            | 97,02              | 503.854              | 96,67              |
| * Cartera interior                          | 16.692             | 3,13               | 10.624               | 2,04               |
| * Cartera exterior                          | 500.401            | 93,89              | 493.230              | 94,63              |
| * 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)                    | 14.618             | 2,74               | 16.288               | 3,12               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.279              | 0,24               | 1.083                | 0,21               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 532.991            | 100,00 %           | 521.225              | 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)   | 521.225                      | 524.123                        | 521.225                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -15,63                       | -1,98                          | -15,63                    | 662,06                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 17,92                        | 1,43                           | 17,92                     | 1.105,99                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 18,61                        | 1,98                           | 18,61                     | 808,45                                    |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,03                           | 0,03                      | 26,37                                     |
| + Dividendos                                     | 0,74                         | 0,31                           | 0,74                      | 132,67                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 17,82                        | 1,65                           | 17,82                     | 942,72                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | -0,01                          | 0,01                      | -264,49                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,69                        | -0,54                          | -0,69                     | 22,82                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,38                        | -0,38                          | -0,38                     | -5,03                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -5,07                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 1.167,12                                  |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 9,89                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,26                        | -0,11                          | -0,26                     | 129,25                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -71,37                                    |
| + 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                      | -71,37                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 532.991                      | 521.225                        | 532.991                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

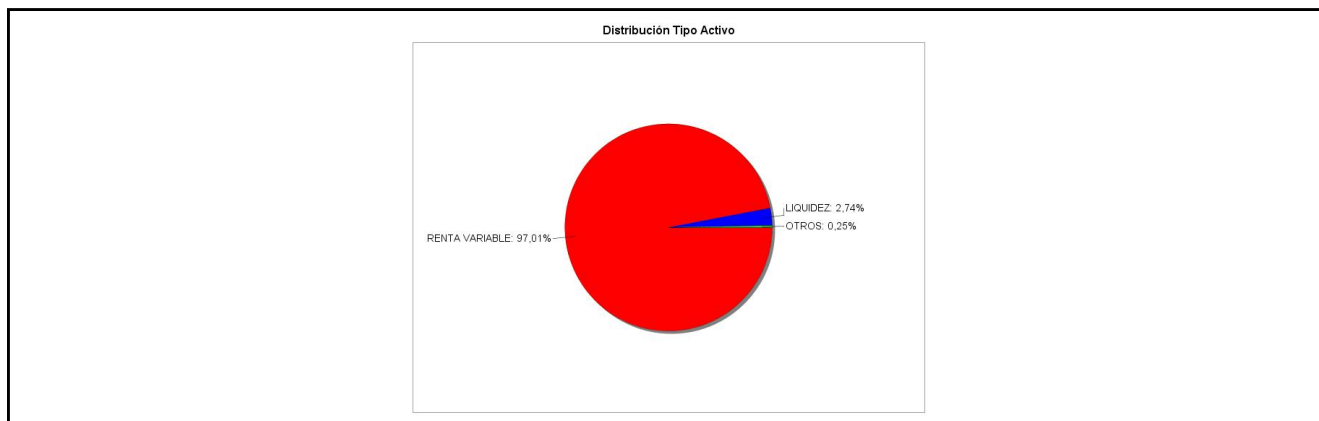
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 16.692           | 3,13  | 10.624           | 2,04  |
| 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                      | 16.692           | 3,13  | 10.624           | 2,04  |
| 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    | 16.692           | 3,13  | 10.624           | 2,04  |
| 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                         | 500.401          | 93,89 | 493.230          | 94,66 |
| 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                      | 500.401          | 93,89 | 493.230          | 94,66 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 500.401          | 93,89 | 493.230          | 94,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 517.093          | 97,02 | 503.854          | 96,70 |

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo           |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 77.952.178,93 euros, suponiendo un 0,08%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 120.045.561,12 euros, suponiendo un 0,13%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 55.748,12 euros, lo que supone un 0,01%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 1.546,63 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 254.479,33 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.

Durante el periodo se incrementó la exposición a servicios públicos, tecnología, energía y consumo discrecional, con un enfoque alineado con temáticas sostenibles e innovadoras. Se redujeron materiales, industriales y sanidad, realizando rotaciones sectoriales para ajustar la cartera. La estrategia buscó equilibrar crecimiento y sostenibilidad, manteniendo diversificación geográfica y sectorial y adaptando las posiciones a la evolución relativa de los mercados.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 19,21%, y de la clase cartera de 19,98%, superior a la de su índice de referencia que ha sido del 12,8%. La composición del índice es 100% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap 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 acciones, con especial aportación de compañías industriales y tecnológicas vinculadas a la eficiencia, automatización y transición energética. En este sentido, las posiciones en Infineon, Applied Materials, Tokyo Electron, Murata Manufacturing, nVent Electric, Palo Alto Networks, Taiwan Semiconductor, Coherent y Schneider Electric han sido las principales fuentes de aportación de rentabilidad. Por el contrario, las posiciones en Microsoft, Trimble, Stantec, First Solar, Arcadis, Xylem, Saint-Gobain, Thermo Fisher y Danaher han sido los mayores detractores 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 96.209 a 76.330, correspondiendo 76.254 a la clase cartera y 76 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 11.765 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 532.991 miles de euros, correspondiendo 532.257 miles de euros a la clase cartera y 734 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 19,21% para la clase estándar y del 19,98% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 1% para la clase estándar y de un 0,44% 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 14,14% superior y un 14,91% 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 industriales, servicios públicos y tecnología con aumentos en Nvent Electric, National Grid y Applied Materials. Reduce posiciones en Microsoft, Ebara Corporation y Novonesis (novozymes) B, ajustando tecnología, industriales y materiales. 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 no mantiene a cierre del periodo posiciones en instrumentos derivados. A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de la clase cartera, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 17,18% y la de la clase estándar de 17,19%, frente al 11,67% 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 Vestas Wind Systems AS, Stantec Inc, Metso Corp., Nexans, Schneider Electric SE, Clean Harbors, Inc., Republic Services, Inc., Xylem Inc, Ecolab, Inc., Iberdrola S.A., Hydro One Ltd, Analog

Devices Inc., Applied Materials 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 First Solar Inc, nVent Electric plc, Trane Technologies plc, Sandvik AB, Casella Waste Systems, Inc., Trimble Inc, Kingspan Group Plc, Norsk Hydro ASA, Argenx SE, Danaher Corp., Gilead Sciences, Inc., Thermo Fisher Scientific Inc., Broadcom Inc, Motorola Solutions Inc, Synopsys, Inc., emitiendo en algunas de ellas, uno o más votos en contra, así como la abstención en determinados puntos del Orden del Día.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

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 la renta variable sostenible se desarrolle en un entorno de crecimiento moderado, tipos de interés exigentes y mayor dispersión entre sectores. Las incertidumbres geopolíticas y energéticas pueden generar volatilidad, aunque las compañías con modelos de negocio resilientes, buena calidad financiera y exposición a tendencias sostenibles siguen ofreciendo atractivo a medio plazo. La cartera, con diversificación global y sesgo hacia sectores defensivos e innovadores, mantiene un posicionamiento adecuado para afrontar el escenario con prudencia y visión constructiva.

#### 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 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                | EUR    | 16.692           | 3,13 | 10.624           | 2,04 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 16.692           | 3,13 | 10.624           | 2,04 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 16.692           | 3,13 | 10.624           | 2,04 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 16.692           | 3,13 | 10.624           | 2,04 |
| 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| CNE100006WSB - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX     | HKD    | 9.983            | 1,87         | 0                | 0,00         |
| DK0010234467 - ACCIONES FLSMIDTH & CO A/S        | DKK    | 6.364            | 1,19         | 0                | 0,00         |
| US65290E1010 - ACCIONES NEXTPOWER INC-CL A       | USD    | 7.489            | 1,41         | 0                | 0,00         |
| US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP            | USD    | 10.684           | 2,00         | 0                | 0,00         |
| FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA               | EUR    | 9.731            | 1,83         | 0                | 0,00         |
| IE00BDVJ3Q56 - ACCIONES INVENT ELECTRIC PLC      | USD    | 18.151           | 3,41         | 0                | 0,00         |
| US1474481041 - ACCIONES CASELLA WASTE SYSTEM     | USD    | 6.916            | 1,30         | 0                | 0,00         |
| US4657411066 - ACCIONES ITRON, INC.              | USD    | 0                | 0,00         | 4.427            | 0,85         |
| SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB               | SEK    | 13.061           | 2,45         | 12.258           | 2,35         |
| US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC              | USD    | 5.825            | 1,09         | 10.569           | 2,03         |
| CA2499061083 - ACCIONES DESCARTES SYSTEMS GR     | CAD    | 0                | 0,00         | 5.926            | 1,14         |
| CA36168Q1046 - ACCIONES GFL ENVIRONMENTAL IN     | USD    | 0                | 0,00         | 5.718            | 1,10         |
| US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC        | USD    | 16.384           | 3,07         | 12.829           | 2,46         |
| DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES   | DKK    | 0                | 0,00         | 10.140           | 1,95         |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC               | USD    | 13.639           | 2,56         | 14.891           | 2,86         |
| US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCAT.     | USD    | 0                | 0,00         | 6.537            | 1,25         |
| CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD            | CAD    | 9.571            | 1,80         | 10.411           | 2,00         |
| CA85472N1096 - ACCIONES JARGENX SE               | CAD    | 6.151            | 1,15         | 9.299            | 1,78         |
| US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAIN.SYST.     | USD    | 14.740           | 2,77         | 12.175           | 2,34         |
| NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA          | NOK    | 5.903            | 1,11         | 0                | 0,00         |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I     | USD    | 13.927           | 2,61         | 8.915            | 1,71         |
| NL0010832176 - ACCIONES JARGENX SE               | EUR    | 7.504            | 1,41         | 4.743            | 0,91         |
| FI0009014575 - ACCIONES METSO CORP               | EUR    | 11.184           | 2,10         | 18.317           | 3,51         |
| DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS      | DKK    | 5.306            | 1,00         | 0                | 0,00         |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG        | EUR    | 11.347           | 2,13         | 5.789            | 1,11         |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHAR CORP             | USD    | 7.318            | 1,37         | 10.423           | 2,00         |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC            | USD    | 5.330            | 1,00         | 4.743            | 0,91         |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT     | USD    | 12.013           | 2,25         | 15.159           | 2,91         |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P     | USD    | 5.935            | 1,11         | 9.798            | 1,88         |
| IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC       | EUR    | 4.745            | 0,89         | 8.851            | 1,70         |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC             | USD    | 7.669            | 1,44         | 9.570            | 1,84         |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD             | USD    | 4.845            | 0,91         | 5.718            | 1,10         |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC             | USD    | 0                | 0,00         | 7.204            | 1,38         |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC       | USD    | 14.468           | 2,71         | 5.615            | 1,08         |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS       | USD    | 7.842            | 1,47         | 8.034            | 1,54         |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN     | USD    | 18.469           | 3,47         | 24.703           | 4,74         |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR     | USD    | 16.099           | 3,02         | 9.353            | 1,79         |
| JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORPORATION        | JPY    | 0                | 0,00         | 13.107           | 2,51         |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC     | USD    | 0                | 0,00         | 7.493            | 1,44         |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC                | USD    | 12.912           | 2,42         | 17.629           | 3,38         |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I     | USD    | 0                | 0,00         | 5.456            | 1,05         |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION     | USD    | 11.347           | 2,13         | 0                | 0,00         |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE                  | EUR    | 15.759           | 2,96         | 10.950           | 2,10         |
| US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC          | USD    | 5.796            | 1,09         | 12.109           | 2,32         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC      | USD    | 6.563            | 1,23         | 7.556            | 1,45         |
| NL0006237562 - ACCIONES ARCADIS NV               | EUR    | 0                | 0,00         | 8.010            | 1,54         |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC        | GBP    | 11.565           | 2,17         | 0                | 0,00         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER                | EUR    | 17.845           | 3,35         | 21.574           | 4,14         |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN SA          | EUR    | 0                | 0,00         | 8.691            | 1,67         |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP             | USD    | 17.189           | 3,22         | 23.802           | 4,57         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP           | USD    | 11.205           | 2,10         | 24.941           | 4,79         |
| JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING     | JPY    | 10.178           | 1,91         | 0                | 0,00         |
| JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD       | JPY    | 16.133           | 3,03         | 8.808            | 1,69         |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES    | EUR    | 20.936           | 3,93         | 19.228           | 3,69         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG           | EUR    | 12.750           | 2,39         | 12.850           | 2,47         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                   | EUR    | 0                | 0,00         | 9.013            | 1,73         |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I      | USD    | 21.633           | 4,06         | 9.893            | 1,90         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>500.401</b>   | <b>93,89</b> | <b>493.230</b>   | <b>94,66</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>500.401</b>   | <b>93,89</b> | <b>493.230</b>   | <b>94,66</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>500.401</b>   | <b>93,89</b> | <b>493.230</b>   | <b>94,66</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>517.093</b>   | <b>97,02</b> | <b>503.854</b>   | <b>96,70</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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