

KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMIA, FI

Nº Registro CNMV: 2027

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/02/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 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 estará invertido en valores del índice Nasdaq 100 (índice de sectores tecnológicos), sin que la gestión se vea condicionada por ninguna otra limitación respecto al índice. No existe predeterminación en cuanto a su capitalización bursátil. El resto de la renta variable estará invertido en emisores 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	0,74	0,18	0,74	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,05	2,08	2,05	2,29

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	7.410.883,18	7.884.921,78	4.408	4.407	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	40.537.451,60	46.572.392,51	98.090	96.171	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	81.501	73.817	71.073	65.498
CLASE CARTERA	EUR	484.924	471.592	437.578	353.244

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	10,9974	9,3618	8,9237	7,9933
CLASE CARTERA	EUR	11,9624	10,1260	9,5434	8,4519

(*)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	17,47	25,05	-6,06	0,66	6,09	4,91	11,64	26,39	16,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,29	05-06-2026	-4,29	05-06-2026	-6,12	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,27	11-06-2026	3,27	11-06-2026	9,91	09-04-2025

(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	18,65	20,53	16,10	15,53	11,44	21,24	14,89	15,70	14,71
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
Nasdaq 100 TOTAL RETURN	20,94	22,89	18,19	18,17	10,91	23,03	18,07	17,91	18,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,41	11,41	11,09	10,88	11,11	10,88	11,92	12,15	9,19

(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	0,50	0,51	0,51	2,01	2,01	2,02	2,02

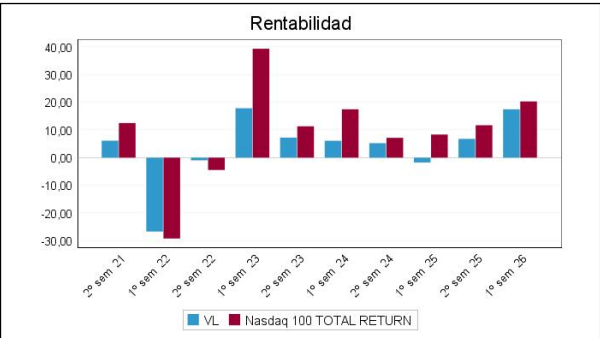
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18,14	25,40	-5,80	0,94	6,39	6,11	12,91	27,82	18,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,28	05-06-2026	-4,28	05-06-2026	-6,12	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,28	11-06-2026	3,28	11-06-2026	9,91	09-04-2025

(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	18,65	20,53	16,10	15,53	11,44	21,24	14,89	15,70	14,71
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
Nasdaq 100 TOTAL RETURN	20,94	22,89	18,19	18,17	10,91	23,03	18,07	17,91	18,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,32	11,32	11,00	10,79	11,02	10,79	11,83	12,07	10,15

(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)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,88	0,87

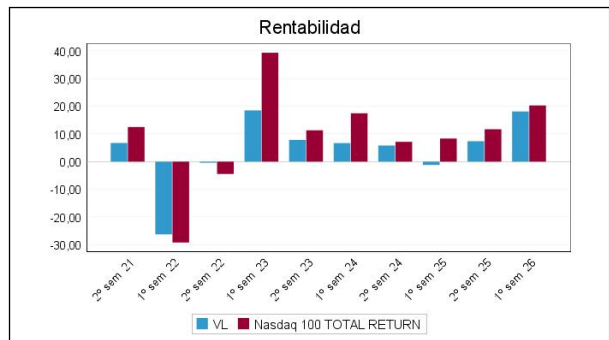
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	537.069	94,82	490.179	89,87
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	537.069	94,82	490.179	89,87
* 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)	26.971	4,76	49.959	9,16
(+/-) RESTO	2.385	0,42	5.271	0,97
TOTAL PATRIMONIO	566.425	100,00 %	545.409	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)	545.409	676.606	545.409	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,12	-27,04	-13,12	-61,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,00	7,62	17,00	78,93
(+) Rendimientos de gestión	17,66	8,20	17,66	72,66
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-42,44
+ Dividendos	0,34	0,35	0,34	-20,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,43	6,79	15,43	82,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,29	0,28	-21,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,50	0,68	1,50	78,12
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-313,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,59	-0,66	-10,26
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-18,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-21,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-42,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,44
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,09	-0,15	40,76
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-88,97
+ 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	0,01	0,00	-88,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	566.425	545.409	566.425	

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

3. Inversiones financieras

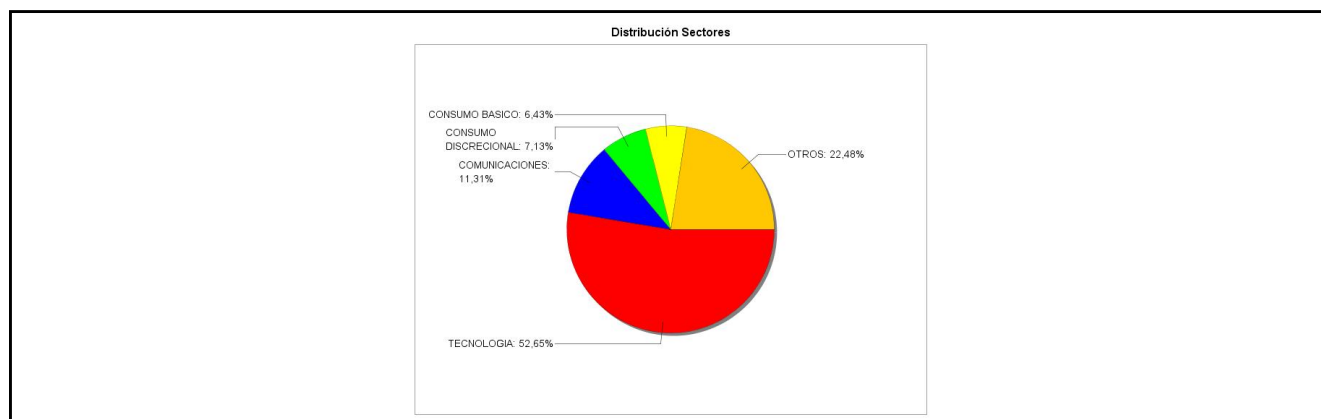
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	483.811	85,42	456.794	83,72
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	483.811	85,42	456.794	83,72
TOTAL IIC	53.046	9,37	33.814	6,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	536.857	94,79	490.608	89,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	536.857	94,79	490.608	89,92

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
NASDAQ 100 INDEX	C/ Fut. FU. NASDAQ 100 E-MINI 260918	15.145	Inversión
Total subyacente renta variable		15145	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 260914	57.252	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		57252	
TOTAL OBLIGACIONES		72397	

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: 20,82% s/ Patrimonio (117.929.674,23 euros).

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 28.763.881,73 euros, suponiendo un 0,03%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 76.661.062,52 euros, suponiendo un 0,08%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 38.075,51 euros, lo que supone un

0,01%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 1.649,02 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 268.944,76 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 reforzó la exposición a tecnología y a fondos de renta variable norteamericana, junto con incrementos en consumo básico y materiales. Se redujeron posiciones en sanidad, servicios públicos, industriales y consumo

discrecional. El rebalanceo priorizó áreas vinculadas a digitalización, software e innovación, manteniendo diversificación y ajustando sectores más defensivos o con menor contribución esperada al crecimiento.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 17,47%, y de la clase cartera de 18,14%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 20,31%. La composición del índice es 100% NASDAQ 100 TOTAL RETURN. El 91,63 % de la exposición a renta variable está invertido en valores del índice Nasdaq-100 Total Return (índice de sectores tecnológicos), sin que la gestión se vea condicionada por ninguna otra limitación respecto al índice. La rentabilidad de la cartera en el semestre se ha visto favorecida principalmente por compañías de semiconductores y tecnología. En este sentido, las posiciones en Micron Technology, Applied Materials, Marvell Technology, Intel, KLA, AMD, Lam Research y ARM Holdings han sido las principales fuentes de aportación de rentabilidad. Por el contrario, las posiciones en Intuit, Microsoft, Adobe, CoStar, Thomson Reuters, Palantir, Workday, Atlassian y Netflix han sido los mayores detractores de rentabilidad durante el periodo.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 100.578 a 102.498, correspondiendo 98.090 a la clase cartera y 4.408 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 21.016 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 566.425 miles de euros, correspondiendo 484.924 miles de euros a la clase cartera y 81.501 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 17,47% para la clase estándar y del 18,14% 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 12,4% superior y un 13,07% 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 IIC de renta variable norteamericana, tecnología y consumo básico con aumentos en Invesco Nasdaq-100 Swap UCITS, Micron Technology y Broadcom. Reduce posiciones en Lululemon Athletica, Astrazeneca Plc Usd y Automatic Data Processing, ajustando consumo discrecional, sanidad y tecnología. 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: Euro/Dólar, Nasdaq-100. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar/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 5,9%. Y el grado de cobertura ha sido del 0,09.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio, la inversión en IIC es del 9,37% sobre el patrimonio.

En el primer semestre de 2026, el fondo, tras la finalización de las demandas de los casos SIRIUS XM HOLDINGS INC, MYLAN FAIR FUND y THE KRAFT HEINZ CO. a las que estaba adherido, ha recibido 1.987,14 USD, 22,65 USD y 2.123,46 USD respectivamente.

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 18,65% frente al 20,94% 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 DoorDash Inc, Coca-Cola Europacific Partners Plc, Marriott International, Inc., O'Reilly Automotive, Inc., Ross Stores, Inc., Ferrovial S.E., Alnylam Pharmaceuticals Inc, GE HealthCare Technologies Inc, Advanced Micro Devices Inc., Analog Devices Inc., Applied Materials Inc., Monolithic Power System 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 Airbnb Inc, Alphabet Inc, Applovin Corp, Booking Holdings Inc, Meta Platforms Inc, Netflix Inc., T-Mobile US Inc, Warner Bros. Discovery Inc, Costco Wholesale Corp, Mondelez International Inc., Monster Beverage Corp., PepsiCo Inc, Walmart Inc, Amazon.com Inc., MercadoLibre Inc, Starbucks Corp., CSX Corp., Fastenal Co., Paccar Inc., Gilead Sciences, Inc., Idexx Laboratories, Inc., Intuitive Surgical Inc, Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Vertex Pharmaceuticals, Inc., Shopify Inc, NXP Semiconductors NV, Adobe Inc, Apple Inc, Autodesk Inc., Broadcom Inc, Cadence Design Systems, Inc., CrowdStrike Holdings Inc, Fortinet Inc, Intel Corp., Intuit Inc, Strategy Inc., Micron Technology Inc., Palantir Technologies Inc, PayPal Holdings Inc, Qualcomm, Inc., Roper Technologies Inc, Synopsys, Inc., Texas Instruments 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 las compañías vinculadas a la nueva economía sigan apoyadas por

tendencias estructurales como digitalización, inteligencia artificial y automatización, aunque sus valoraciones continuarán siendo sensibles a los tipos de interés. La política monetaria restrictiva y la incertidumbre geopolítica pueden provocar episodios de volatilidad, pero los negocios con liderazgo tecnológico, balances sólidos y crecimiento recurrente deberían mostrar resiliencia. La cartera mantiene una exposición selectiva a innovación, priorizando calidad y capacidad de adaptación en un escenario exigente.

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
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
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	1.191	0,21	0	0,00
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORPORATION	USD	5.789	1,02	0	0,00
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	3.143	0,55	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	USD	3.818	0,67	0	0,00
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER	USD	4.926	0,87	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	11.727	2,07	0	0,00
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUT.	USD	1.980	0,35	0	0,00
CA8849038085 - ACCIONES THOMSON REUTERS	USD	0	0,00	5.635	1,03
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	2.574	0,45	2.526	0,46
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	0	0,00	3.152	0,58
US5949724083 - ACCIONES STRATEGY INC	USD	1.891	0,33	1.861	0,34
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP -CLASS	USD	4.992	0,88	4.479	0,82
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	8.376	1,48	3.901	0,72
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	1.696	0,30	3.573	0,66
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	14.646	2,59	4.697	0,86
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.925	0,69	1.963	0,36
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPACIFI	USD	4.014	0,71	3.988	0,73
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC	USD	3.421	0,60	3.115	0,57
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	2.671	0,47	2.990	0,55
US88339J1051 - ACCIONES THE TRADE DESK, INC	USD	0	0,00	4.124	0,76
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	3.139	0,58
US36266G1076 - ACCIONES GX HEALTHCARE TECHNO	USD	1.385	0,24	4.438	0,81
US7223041028 - ACCIONES PDD HOLDINGS INC	USD	0	0,00	4.139	0,76
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC C	USD	0	0,00	4.572	0,84
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	4.218	0,74	6.693	1,23
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC-CLASS A	USD	4.605	0,81	4.971	0,91
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	6.344	1,12	4.155	0,76
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	9.413	1,66	4.854	0,89
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC-CLASS A	USD	4.489	0,79	3.200	0,59
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	0	0,00	2.777	0,51
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	4.216	0,77
US6795801009 - ACCIONES QLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	4.258	0,78
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	7.094	1,25	3.939	0,72
US0463531089 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC USD	USD	0	0,00	5.808	1,06
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	6.433	1,14	0	0,00
US49271V1008 - ACCIONES KEURING DR PEPPER IN	USD	0	0,00	4.322	0,79
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	0	0,00	4.279	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	3.407	0,60	4.361	0,80
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	0	0,00	3.073	0,56
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	5.382	0,99
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	0	0,00	5.243	0,96
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	0	0,00	4.318	0,79
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	3.734	0,66	3.353	0,61
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	0	0,00	2.788	0,51
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	0	0,00	4.375	0,80
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	4.508	0,80	4.537	0,83
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INT.SOFTWRE	USD	5.192	0,92	5.606	1,03
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	4.408	0,78	4.131	0,76
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	3.781	0,67	3.867	0,71
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS	USD	4.561	0,81	4.267	0,78
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV NY	USD	2.090	0,37	5.497	1,01
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	4.351	0,77	5.260	0,96
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	25.373	4,48	9.315	1,71
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.456	0,96	5.941	1,09
US0527691069 - ACCIONES AUDESK INC	USD	4.184	0,74	4.141	0,76
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	4.403	0,78	3.938	0,72
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNIC	USD	0	0,00	3.118	0,57
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.913	1,22	6.146	1,13
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C	USD	5.439	0,96	5.748	1,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.693	0,48	4.028	0,74
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	3.416	0,60	3.062	0,56
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	9.482	1,67	3.621	0,66
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	6.940	1,23	4.312	0,79
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	5.291	0,93	4.375	0,80
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	6.397	1,13	5.953	1,09
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	5.698	1,04
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	0	0,00	2.899	0,53
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	5.545	0,98	5.193	0,95
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.866	0,33	4.515	0,83
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.675	0,30	2.234	0,41
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	5.081	0,90	3.426	0,63
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	4.395	0,81
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	2.914	0,53
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	3.257	0,58	4.304	0,79
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	3.514	0,62	4.403	0,81
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	4.559	0,80	5.683	1,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	9.358	1,65	3.842	0,70
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	1.401	0,25	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	3.913	0,69	4.543	0,83
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	4.654	0,82	4.290	0,79
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	6.490	1,19
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	2.494	0,44	3.086	0,57
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	11.104	1,96	4.433	0,81
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	4.290	0,76	4.173	0,77
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUT	USD	0	0,00	4.637	0,85
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	4.723	0,83	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	7.348	1,30	3.971	0,73
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.558	0,45	2.956	0,54
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	5.319	0,94	3.039	0,56
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	13.571	2,40	18.292	3,35
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	18.390	3,25	3.781	0,69
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.498	0,62	1.835	0,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	9.234	1,63	14.417	2,64
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP CLASS A	USD	2.356	0,42	3.301	0,61
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC.	USD	2.422	0,43	2.886	0,53
US0255371017 - ACCIONES AMERIC ELEC.POWER	USD	0	0,00	4.198	0,77
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	0	0,00	5.518	1,01
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC.	USD	4.890	0,86	5.727	1,05
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	5.593	0,99	6.176	1,13
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	4.855	0,86	5.678	1,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	12.686	2,24	14.795	2,71
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	5.094	0,90	5.708	1,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	22.038	3,89	3.118	0,57
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM INC	USD	7.616	1,34	9.495	1,74
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I	USD	12.654	2,23	5.517	1,01
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	10.863	1,92	3.831	0,70
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.659	1,00	2.954	0,54
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	12.954	2,29	2.928	0,54
TOTAL RV COTIZADA		483.811	85,42	456.794	83,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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 VARIABLE		483.811	85,42	456.794	83,72
IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ100 SW	EUR	19.730	3,48	0	0,00
LU2023679090 - PARTICIPACIONES AMUND MSCI FUTURE MO	EUR	8.303	1,47	8.454	1,55
IE00BDVPNG13 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE ARTIFICI	EUR	14.197	2,51	14.192	2,60
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ISHARES DIG.SEC US-A	EUR	10.817	1,91	11.168	2,05
TOTAL IIC		53.046	9,37	33.814	6,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		536.857	94,79	490.608	89,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		536.857	94,79	490.608	89,92

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.