

KUTXABANK GESTION ACTIVA RENDIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 170

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: 28/12/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,24	0,60	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,97	1,91	2,22

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	21.115.556,37	21.707.167,89	58.602	57.736	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE EXTRA	12.261.794,74	11.401.520,55	8.198	7.262	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE PLUS	19.077.501,47	16.825.706,93	4.723	3.959	EUR	0,00	0,00	60000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	575.181	553.998	554.891	581.044
CLASE EXTRA	EUR	339.689	295.642	258.369	228.900
CLASE PLUS	EUR	537.475	443.260	381.452	347.632

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	27,2397	25,5214	24,3418	23,1258
CLASE EXTRA	EUR	27,7030	25,9300	24,6825	23,4030
CLASE PLUS	EUR	28,1732	26,3442	25,0269	23,6826

(*)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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE EXTRA		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE PLUS		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	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	6,73	8,24	-1,39	1,57	2,45	4,85	5,26	8,91	7,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	15-05-2026	-1,12	03-03-2026	-1,68	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,94	08-04-2026	1,94	08-04-2026	1,28	02-02-2023

(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	6,87	7,30	6,29	4,54	3,93	5,76	4,61	5,31	5,49
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,00	5,00	4,91	4,65	4,81	4,65	5,64	5,66	4,33

(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)	0,94	0,47	0,47	0,48	0,48	1,92	1,94	1,95	1,97

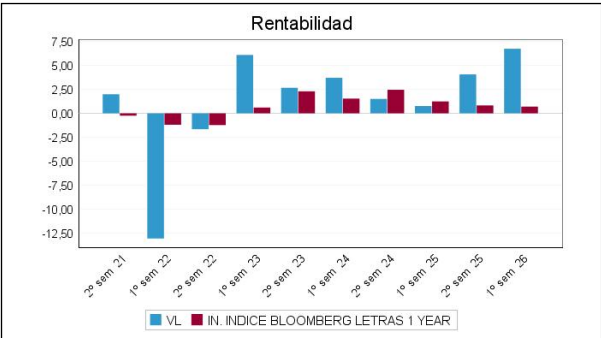
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,84	8,29	-1,34	1,62	2,50	5,05	5,47	9,12	7,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	15-05-2026	-1,12	03-03-2026	-1,68	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,94	08-04-2026	1,94	08-04-2026	1,28	02-02-2023

(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	6,87	7,30	6,29	4,54	3,93	5,76	4,61	5,31	5,49
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	4,89	4,63	4,80	4,63	5,62	5,64	4,82

(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)	0,84	0,42	0,42	0,43	0,43	1,71	1,74	1,75	1,77

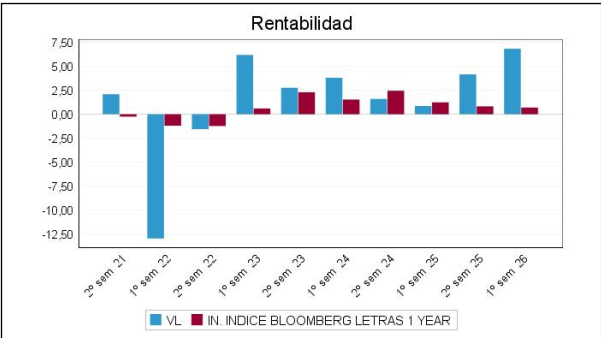
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,94	8,34	-1,29	1,67	2,55	5,26	5,68	9,34	7,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	15-05-2026	-1,12	03-03-2026	-1,68	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,94	08-04-2026	1,94	08-04-2026	1,28	02-02-2023

(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	6,87	7,30	6,29	4,54	3,93	5,76	4,61	5,31	5,49
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	4,87	4,62	4,78	4,62	5,61	5,62	4,80

(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)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,51	1,54	1,55	1,57

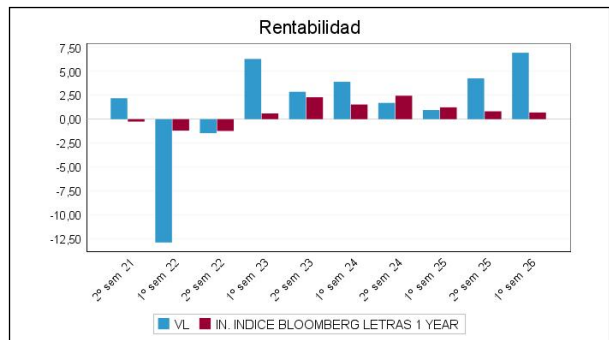
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.404.327	96,69	1.165.524	90,15
* Cartera interior	1.034.967	71,26	703.184	54,39
* Cartera exterior	369.161	25,42	462.332	35,76
* Intereses de la cartera de inversión	200	0,01	8	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.099	3,11	126.926	9,82
(+/-) RESTO	2.918	0,20	449	0,03
TOTAL PATRIMONIO	1.452.344	100,00 %	1.292.899	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.292.899	1.208.716	1.292.899	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,07	2,69	5,07	104,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,67	4,04	6,67	79,51
(+) Rendimientos de gestión	7,26	4,62	7,26	70,50
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	43,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-1.073,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,14	0,16	16,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,33	-0,25	-15,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,26	4,73	7,26	66,56
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	152,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,79	-0,79	8,07
- Comisión de gestión	-0,70	-0,72	-0,70	6,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-37,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,72
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	79,57
(+) Ingresos	0,20	0,21	0,20	7,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,20	0,21	0,20	7,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.452.344	1.292.899	1.452.344	

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

3. Inversiones financieras

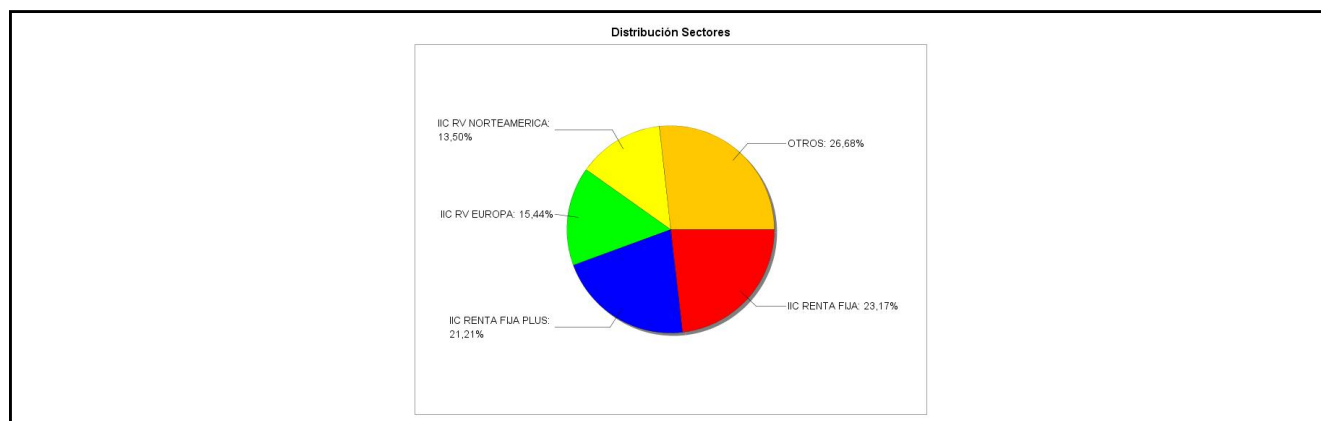
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.101	4,69	379	0,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	68.101	4,69	379	0,03
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	966.866	66,58	702.805	54,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.034.967	71,27	703.184	54,39
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	368.710	25,40	460.008	35,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	368.710	25,40	460.008	35,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.403.677	96,67	1.163.192	89,97

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN. S&P500	C/ Opc. PUT.C.MNS&P 500 261218 SUB.FUT.ESZ6 7000	13.176	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX 50 Index	C/ Opc. PUT.C.EURO STOXX50 5750 261218	12.822	Inversión
Total subyacente renta variable		25999	
TOTAL DERECHOS		25999	
BO. ESTADO ALEMAN 0% 320215	C/ Fut. FU. EURO BOBL 260908	30.470	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 2,6% 350815	C/ Fut. FU. EURO BUND 260908	17.683	Inversión
BO. US TREASURY 3,5% 310228	C/ Fut. FU. US 5YR NOTE 260930	35.957	Inversión
Total subyacente renta fija		84110	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 260914	20.519	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20519	
TOTAL OBLIGACIONES		104630	

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

	SI	NO
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 11.742.373,49 euros, suponiendo un 0,00%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 21.856.957,99 euros, suponiendo un 0,01%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.026,49 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 162,55 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 673.124,37 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 potenció la inversión en renta fija, con una mayor presencia de deuda soberana y estrategias especializadas de gobiernos y crédito corporativo, reduciéndose al mismo tiempo determinadas posiciones de renta fija global. En renta variable se reforzó la exposición a Europa, Norteamérica y estrategias globales, manteniendo una adecuada diversificación internacional. La cartera continuó orientada a la búsqueda de rentabilidad ajustada al riesgo mediante una combinación equilibrada de crecimiento, generación de ingresos y diversificación.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre (las tres clases) ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. La cartera se apoyó principalmente en la renta variable emergente, japonesa y estadounidense, destacando Fidelity Emergentes, Amundi Emerging Markets Equity Focus, Kutxabank Bolsa Japón y Kutxabank Bolsa EEUU. También aportaron Europa y la renta variable temática global. En negativo, pesaron los derivados de tipos, JPM Global Government Bond, JPM US Aggregate Bond, las opciones sobre Euro Stoxx 50 y S&P 500 y las coberturas euro/dólar.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 68.957 a 71.523, correspondiendo 58.602 a la clase estándar, 8.198 a la clase extra y 4.723 a la clase plus. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 159.445 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.452.344 miles de euros, correspondiendo 575.181 miles de euros a la clase estándar, 339.689 miles de euros a la clase extra y 537.475 miles de euros a la clase plus.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 6,73% para la clase estándar, del 6,84% para la clase extra y del 6,94% para la clase plus.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,94% (los gastos directos del fondo son 0,84% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,1%) para la clase estándar, de un 0,84% (los gastos directos del fondo son 0,74% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,1%) para la clase extra, y de un 0,74% (los gastos directos del fondo son 0,69% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,1%) para la clase plus.

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

Las rentabilidades de la clase estándar, clase extra y clase plus han sido respectivamente un 1,66% superior, un 1,77% superior y un 1,87% 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 incrementa de forma relevante Deuda pública española y refuerza renta variable con aumentos en Invesco S&P 500 Scored & Screened, Fidelity European Growth y JSS Global Thematic. Disminuye posiciones en JPM Global Government Bond, Amundi US Bond, JPM US Aggregate Bond y BlackRock EM Local Currency Bond, ajustando la exposición de renta fija global.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en los siguientes derivados: Euro/Dólar, US 5YR Note, Euro BOBL, Euro BUND, y se ha contratado una estrategia con opciones. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar y modular la duración de la cartera. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados. El grado de apalancamiento medio (por inversión directa o indirecta a través de otras IIC) del periodo ha sido del 34,38%. Y el grado de cobertura ha sido del 0,015.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 0%.

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

A 30 de junio, la inversión en IIC es del 91,96% sobre el patrimonio, representando un porcentaje significativo (+5%) las gestionadas por Kutxabank Gestion, S.g.i.i.c., S.a.u., Amundi Luxembourg Sa.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de las tres clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 6,87% frente al 0,61% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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 un entorno de moderación económica, con bancos centrales pendientes de confirmar la convergencia de la inflación hacia sus objetivos y con los riesgos geopolíticos como principal fuente de incertidumbre. En este contexto, la estabilidad de los tipos y el mantenimiento de rentabilidades atractivas en la renta fija podrían seguir aportando soporte a la cartera. Mantendremos un posicionamiento prudente, favoreciendo activos de menor volatilidad y emisores de calidad, sin descartar oportunidades selectivas si mejora la visibilidad macroeconómica y de mercado.

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
ES0L02607106 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2.19 2026-07-10	EUR	37.895	2,61	0	0,00
ES0L02607106 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2.14 2026-07-10	EUR	29.870	2,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		67.765	4,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 2.33 2059-10-15	EUR	197	0,01	227	0,02
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 2.33 2044-04-22	EUR	138	0,01	152	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		335	0,02	379	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.101	4,69	379	0,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		68.101	4,69	379	0,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0166781007 - PARTICIPACIONES KBNK R.FIJA GOB CART	EUR	218.649	15,05	0	0,00
ES0160627008 - PARTICIPACIONES KBNK RENTA FIJA CORP	EUR	42.970	2,96	0	0,00
ES0156778005 - PARTICIPACIONES KBANK RF OBJ.SOSTENI	EUR	35.954	2,48	44.627	3,45
ES0184246009 - PARTICIPACIONES KBANK RV OBJ.SOSTENI	EUR	75.057	5,17	63.752	4,93
ES0184245001 - PARTICIPACIONES KBANK RF SELEC.CART.	EUR	35.612	2,45	83.333	6,45
ES0114232004 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA JAPO	EUR	43.827	3,02	38.230	2,96
ES0114388004 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA, FI	EUR	142	0,01	129	0,01
ES0114276001 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BONO, FI	EUR	64.235	4,42	63.949	4,95
ES0113191003 - PARTICIPACIONES KUTXABANK BOLSA EEUU	EUR	137.465	9,47	109.690	8,48
ES0114221007 - PARTICIPACIONES KBANK BOLSA EUROZON	EUR	71.315	4,91	48.828	3,78
ES0157023005 - PARTICIPACIONES KJB RTA.FIJA LARGO PL	EUR	186.536	12,84	166.301	12,86
ES0114222005 - PARTICIPACIONES KBANK BOLSA NUEVA EC	EUR	14.810	1,02	12.933	1,00
ES0133759003 - PARTICIPACIONES KUTXABANK DIVIDENDO	EUR	26.083	1,80	22.948	1,77
ES0125627002 - PARTICIPACIONES KUTXABANK RF CARTERA	EUR	14.210	0,98	48.084	3,72
TOTAL IIC		966.866	66,58	702.805	54,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.034.967	71,27	703.184	54,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1880402760 - PARTICIPACIONES AMUNDI US BOND IEUR	EUR	0	0,00	25.494	1,97
LU1642889510 - PARTICIPACIONES FID.EUR.GROWTH IA E	EUR	20.876	1,44	19.703	1,52
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPM US AGG.BD I EUR	EUR	17.859	1,23	38.407	2,97
LU2427697839 - PARTICIPACIONES JSS SUS.EQ.GLTHMI30	EUR	14.622	1,01	12.701	0,98
IE00BFZXGZ54 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDA100 ACC	EUR	21.859	1,51	18.812	1,46
LU1708330235 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX JP EUR	EUR	21.442	1,48	28.728	2,22
LU0406674662 - PARTICIPACIONES JPM GLOBAL GOVERN BO	EUR	0	0,00	54.344	4,20
LU1883315647 - PARTICIPACIONES AMUNDI EU EQ.VAL. J2	EUR	46.615	3,21	43.106	3,33
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 SCOR	EUR	36.774	2,53	32.165	2,49
LU2085675788 - PARTICIPACIONES AMUNDI EMERG MK EQ J	USD	44.323	3,05	38.859	3,01
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM B- F EUR	EUR	17.880	1,23	15.984	1,24
LU2106854214 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATIC WT	EUR	14.061	0,97	12.939	1,00
LU0322253906 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EUR S	EUR	31.468	2,17	29.941	2,32
LU0742536872 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EMERG M	USD	46.074	3,17	36.470	2,82
LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC I2	EUR	7.162	0,49	25.882	2,00
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EMU SMA	EUR	27.695	1,91	26.474	2,05
TOTAL IIC		368.710	25,40	460.008	35,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		368.710	25,40	460.008	35,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.403.677	96,67	1.163.192	89,97

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.