

## KUTXABANK BOLSA EEUU, FI

Nº Registro CNMV: 1992

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

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

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CECA

**Rating Depositario:** Baa2 (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

944017031

### 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: 14/01/2000

### 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 será en valores de emisores de Estados Unidos, sin predeterminación en cuanto a su capitalización y sector. 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 países o mercados donde cotizan los valores, rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera.

La exposición al riesgo de divisa estará entre el 0% y el 100%.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### 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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,12           | 0,30             | 0,12 | 0,47 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,89           | 0,83             | 2,89 | 0,23 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE          | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|                | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE ESTANDAR | 1.096.917,65          | 1.120.189,00     | 858              | 837              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | NO                    |
| CLASE CARTERA  | 87.537.702,92         | 89.262.541,44    | 95.088           | 96.329           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 13.370               | 12.527         | 13.687         | 8.943          |
| CLASE CARTERA  | EUR    | 1.122.739            | 1.044.450      | 648.119        | 367.553        |

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

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 12,1889              | 11,1829        | 12,9676        | 10,6754        |
| CLASE CARTERA  | EUR    | 12,8258              | 11,7009        | 13,4143        | 10,9192        |

(\*)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     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|                |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|                |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|                |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE ESTANDAR |                | 0,94                    | 0,00         | 0,94  | 0,94         | 0,00         | 0,94  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA  |                | 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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021  | 2020 | 2018  |
| Rentabilidad IIC               | 9,00           | 4,55            | 4,25   | 9,51   | -7,55  | -13,76 | 21,47 | 1,27 | -8,88 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,56            | 25-04-2023 | -2,15      | 21-02-2023 | -10,07         | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,00             | 05-05-2023 | 2,22       | 06-01-2023 | 9,49           | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 13,82          | 12,08           | 15,44  | 22,63  | 19,02  | 20,84 | 11,72 | 33,95 | 15,34 |
| Ibex-35                                  | 15,61          | 10,84           | 19,13  | 15,33  | 16,45  | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,48           | 0,66            | 1,97   | 0,92   | 1,08   | 0,85  | 0,22  | 0,43  | 0,31  |
| Bloomberg US Large Cap TR Index          | 14,52          | 11,98           | 16,67  | 25,11  | 21,55  | 24,53 | 13,24 | 34,61 | 17,35 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,19          | 12,19           | 12,14  | 12,31  | 11,82  | 12,31 | 10,05 | 10,24 | 6,65  |

(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.

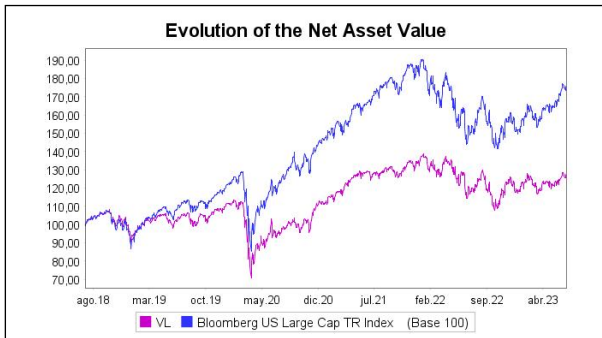
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,00           | 0,50            | 0,50   | 0,51   | 0,51   | 2,01  | 2,02 | 2,02 | 2,01 |

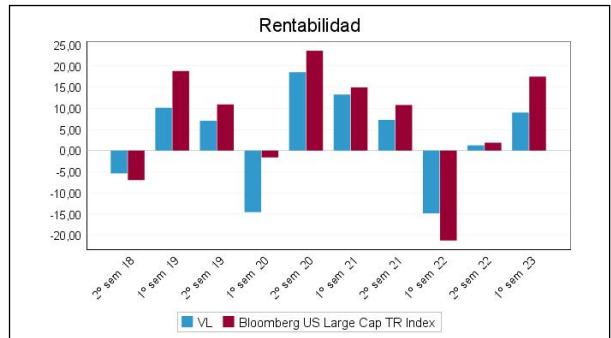
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021  | 2020 | 2018  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 9,61           | 4,85            | 4,55   | 9,82   | -7,28  | -12,77 | 22,85 | 2,05 | -8,19 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,56            | 25-04-2023 | -2,15      | 21-02-2023 | -10,07         | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,00             | 05-05-2023 | 2,22       | 06-01-2023 | 9,49           | 24-03-2020 |

(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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 13,82          | 12,08           | 15,44  | 22,63  | 19,02  | 20,84 | 11,72 | 33,95 | 15,34 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,61          | 10,84           | 19,13  | 15,33  | 16,45  | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,48           | 0,66            | 1,97   | 0,92   | 1,08   | 0,85  | 0,22  | 0,43  | 0,31  |
| <b>Bloomberg US Large Cap TR Index</b>          | 14,52          | 11,98           | 16,67  | 25,11  | 21,55  | 24,53 | 13,24 | 34,61 | 17,35 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 12,12          | 12,12           | 12,07  | 12,24  | 12,00  | 12,24 | 11,13 | 12,65 | 9,33  |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

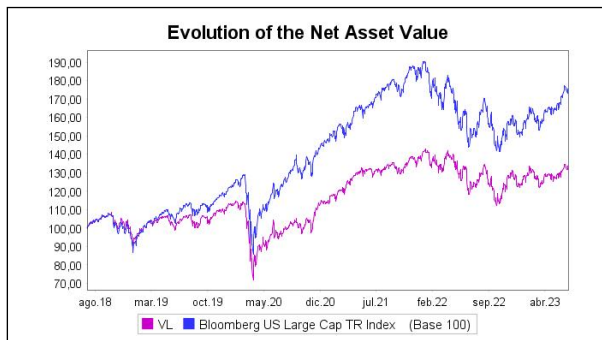
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,43           | 0,22            | 0,22   | 0,22   | 0,22   | 0,87  | 0,88 | 1,26 | 1,25 |

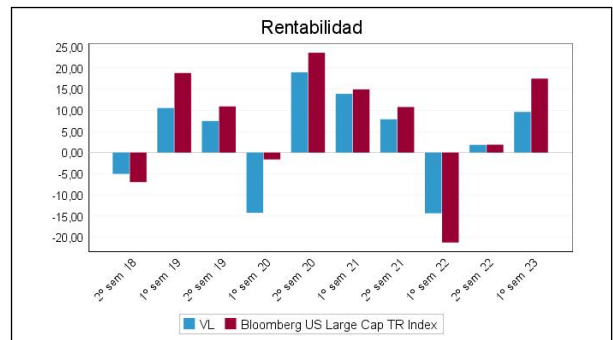
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 4.113.870                               | 289.917           | 1,62                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.161.110                               | 96.600            | 2,02                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 788.892                                 | 72.144            | 0,84                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.763.974                               | 97.734            | 4,82                           |
| Renta Variable Euro  | 2.152.553                               | 298.503           | 12,71                          |
| Renta Variable Internacional                               | 4.249.929                               | 576.281           | 10,43                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 807.782                                 | 24.495            | 2,38                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 550.175                                 | 93.026            | -11,02                         |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                                | 250.845                                 | 5.485             | 0,88                           |
| 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 | 3.459.652                               | 81.024            | 0,45                           |
| Total fondos   | 19.298.783                              | 1.635.209         | 4,53                           |

\*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                 | 1.063.826          | 93,64              | 949.081              | 89,79              |
| * Cartera interior                          | 9.794              | 0,86               | 29.985               | 2,84               |
| * Cartera exterior                          | 1.054.030          | 92,78              | 919.092              | 86,95              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,00               | 4                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 44.886             | 3,95               | 77.368               | 7,32               |
| (+/-) RESTO                                 | 27.397             | 2,41               | 30.528               | 2,89               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.136.109          | 100,00 %           | 1.056.977            | 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)   | 1.056.977                    | 1.022.643                      | 1.056.977                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -2,09                        | 1,38                           | -2,09                     | -254,66                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 9,28                         | 1,81                           | 9,28                      | 424,02                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 9,92                         | 2,41                           | 9,92                      | 320,32                                    |
| + Intereses                                      | 0,17                         | 0,06                           | 0,17                      | 164,46                                    |
| + Dividendos                                     | 1,08                         | 1,11                           | 1,08                      | -0,50                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -263,28                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,85                         | 1,26                           | 6,85                      | 455,68                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 1,57                         | -0,01                          | 1,57                      | -16.298,72                                |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,34                         | 0,16                           | 0,34                      | 120,63                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,08                        | -0,17                          | -0,08                     | -49,86                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,64                        | -0,60                          | -0,64                     | 8,80                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,38                        | -0,39                          | -0,38                     | 0,50                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 0,42                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 21,81                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 10,85                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,20                        | -0,16                          | -0,20                     | 31,84                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -98,47                                    |
| + 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                      | -98,47                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.136.109                    | 1.056.977                      | 1.136.109                 |   |



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

### 3. Inversiones financieras

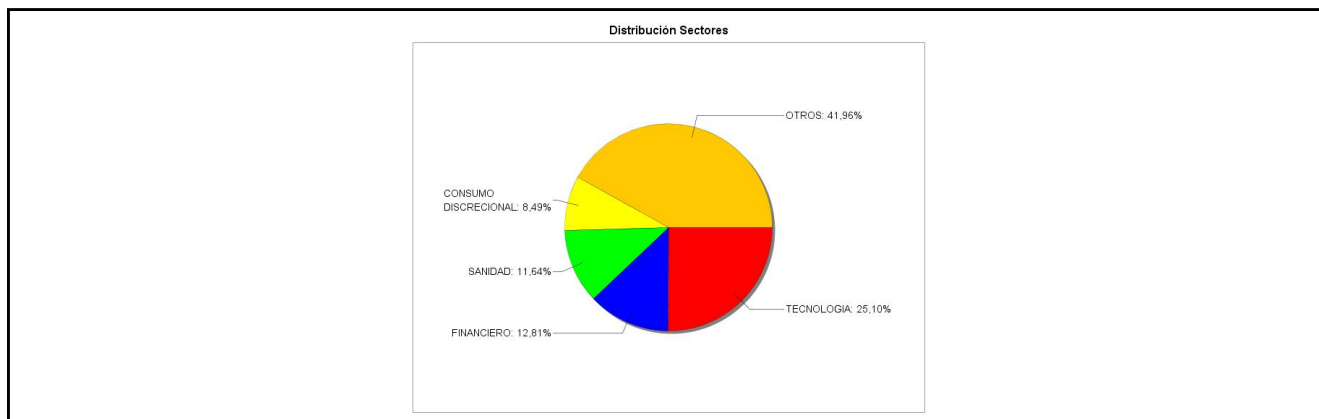
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 9.794            | 0,86  | 29.985           | 2,84  |
| 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                          | 9.794            | 0,86  | 29.985           | 2,84  |
| 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    | 9.794            | 0,86  | 29.985           | 2,84  |
| 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                         | 984.007          | 86,61 | 855.626          | 80,91 |
| 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                      | 984.007          | 86,61 | 855.626          | 80,91 |
| TOTAL IIC                                 | 65.670           | 5,78  | 61.940           | 5,86  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.049.677        | 92,39 | 917.565          | 86,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 1.059.471        | 93,25 | 947.550          | 89,61 |

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/ Fut. FU. S&P500 MINI 230915 | 54.485                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                | 54485                        |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                      | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO                            | V/ Fut. FU. EURO<br>DOLAR 230918 | 942.559                      | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                  | 942559                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                  | 997044                       |                          |

#### 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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 274.377.925,76 euros, suponiendo un 0,14%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 221.213.122,71 euros, suponiendo un 0,11%.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 9.791.100,00 euros, suponiendo un 0,00%.

El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 9.791.100,00 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 45.392,95 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 5.194,41 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 545.682,33 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 del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la moderación en los datos de inflación y la relativa fortaleza del mercado laboral, especialmente en EEUU, parece haber reducido las probabilidades de un escenario de severa recesión económica. A pesar de ello, los bancos centrales occidentales han reiterado su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa y han acometido de nuevo repetidas subidas de tipos de interés. En este sentido, el final del ciclo de subidas de tipos parece estar llegando a su fin, si bien, aún se descuenta alguna subida de tipos adicional en el corto plazo. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos vivido un conato de crisis financiera, especialmente en el segmento de banca regional en EEUU (alguna que otra quiebra por medio). Ello ha obligado a los reguladores a tomar medidas excepcionales para tranquilizar a los inversores (líneas de liquidez, garantía de depósitos, rescate de entidades). En Europa, en cambio, los problemas, en gran medida, se han circunscrito a la entidad Credit Suisse, que finalmente ha resultado absorbida por su rival UBS. Mientras tanto en China, la esperada recuperación macroeconómica del gigante asiático no se ha producido y su economía ha mostrado signos de debilidad. En este entorno, las autoridades locales comienzan ya a hablar de implementar medidas de expansión económica. Con todo este entorno macro, los inversores continúan debatiendo si las economías acabarán sufriendo una recesión económica o no y cuál podría ser la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el semestre, a pesar del escenario incierto descrito previamente, ha resultado positivo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 15,91%, Nasdaq-100 38,75%, Eurostoxx-50 15,96%, Ibex-35 16,57%, Nikkei 27,19%, MSCI Emerging 3,46%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido mayoritariamente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el

período (74 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado igualmente (España mejora en 10pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora de 46 pb). En cambio, la deuda emergente ha empeorado ligeramente (14 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido dispar y el periodo se salda con una notable inversión de las curvas. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha recortado en 4 pb hasta niveles de 3,84% mientras que en la parte alemana, el recorte ha sido de 18 pb, hasta niveles de 2,39%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto repuntes adicionales de tipos, tanto en EE.UU. (+47 pb) como en Alemania (+ 43pb), en respuesta a las actuaciones de los bancos centrales.

Por último, a nivel de divisas, la expectativa de menor ritmo de subidas por parte de la Fed ha debilitado al dólar frente al euro (-1,91%) si bien se ha apreciado frente al yen (+10,17%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre del año, el fondo ha mantenido su nivel de inversión en renta variable en niveles elevados, finalizando el periodo con una exposición a los mercados bursátiles similar a la del periodo anterior. A pesar de las incertidumbres que persisten a nivel global, la valoración absoluta y relativa de la bolsa soportan el mantenimiento del citado grado de exposición a renta variable.

En este entorno, el fondo ha mantenido su preferencia por valores de dividendo relativamente alto y sostenible en el tiempo. A nivel sectorial, ha mantenido una ligera sobreponderación en los sectores de inmobiliarias y consumo discrecional. Por el contrario, se ha mantenido la infraponderación en los sectores tecnológico y financiero. Por otro lado, se ha optado por mantener el nivel de exposición a la divisa americana, que continúa en niveles estructuralmente bajos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido inferior (ambas clases) a la de su índice de referencia, fundamentalmente debido a la selección de acciones. En este sentido, la sobreponderación en Nvidia, PulteGroup y Applied Materials y la infraponderación en UnitedHealth han sido las principales fuentes de aportación de rentabilidad. Por el contrario, la posición en Dollar General y la infraponderación en Tesla, Meta Platforms y Apple han sido los mayores detractores de rentabilidad durante el periodo. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 97.166 a 95.946, correspondiendo 95.088 a la clase cartera y 858 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 79.132 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.136.109 miles de euros, correspondiendo 1.122.739 miles de euros a la clase cartera y 13.370 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 9,00% para la clase estándar y del 9,61% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 1,00% 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.

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de la media de la gestora (4,53%). 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.

En relación a la composición del fondo, a nivel de valores, se ha incrementado el peso en UPS, Lam Research, Phillips 66 y Sysco a la par que se ha reducido la posición en Abbvie, Exxon Mobil, Public Service y Snap-On.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es ganar exposición al índice S&P-500 y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,84), siendo su grado de apalancamiento medio del 1,80%.

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 ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 13,82% frente al 14,52% 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 ACCENTURE PLC, DEERE & COMPANY, TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED, NRG ENERGY INC, PUBLIC STORAGE, 3M COMPANY, OMNICOM GROUP INC, PRUDENTIAL FINANCIAL INC, NUCOR CORPORATION, TRACTOR SUPPLY COMPANY, WEYERHAEUSER COMPANY, PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC, LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV, THE ALLSTATE CORPORATION, OLD DOMINION FREIGHT LINE INC, TARGET CORPORATION, BEST BUY CO. INC y METLIFE 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 APPLE INC, APPLIED MATERIALS INC, A.O. SMITH CORPORATION, HP INC, INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP, WHIRLPOOL CORPORATION, BANK OF AMERICA CORPORATION, MARATHON PETROLEUM CORPORATION, SNAP-ON INCORPORATED, JOHNSON & JOHNSON, PFIZER INC, THE CIGNA GROUP, EXPEDITORS INT'L OF WASHINGTON INC, PULTEGROUP INC, T. ROWE PRICE GROUP INC, CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION, BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY, VALERO ENERGY CORPORATION, GILEAD SCIENCES INC, PROLOGIS INC, CUMMINS INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, SEMPRA ENERGY, COLGATE-PALMOLIVE COMPANY, ELEVANCE HEALTH INC, INTEL CORPORATION, THE HOME DEPOT INC, MERCK & CO. INC, JPMORGAN CHASE & CO, QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED, THE INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES, INC, DOLLAR GENERAL CORPORATION, AMAZON.COM INC, LINCOLN NATIONAL CORPORATION, AMERICAN EXPRESS COMPANY, ABBVIE INC, ROBERT HALF INTERNATIONAL INC, CHEVRON CORPORATION, ALPHABET INC, COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP, COMCAST CORPORATION, MASTERCARD INCORPORATED y EBAY 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, es probable que volvamos a ver episodios relevantes de volatilidad mientras se mantengan los focos de incertidumbre actuales. La evolución de los indicadores macroeconómicos y las actuaciones de los bancos centrales, serán los aspectos principales que condicionen de nuevo la evolución de los mercados. En este sentido, la publicación de los indicadores de inflación tendrá una importancia especial ya que será un factor clave en los mensajes de los bancos centrales sobre su política monetaria. Por ese lado, esperamos ver una continuación en la senda de moderación de los datos de inflación en los próximos meses, que permita a las autoridades monetarias dar por finalizado el ciclo de subidas de tipos de interés. Adicionalmente, la evolución de las tensiones geopolíticas en curso y las potenciales medidas de estímulo que puedan implementar las autoridades chinas para fomentar el crecimiento de su

economía, serán potenciales focos de interés a tener en cuenta. En este entorno, seguimos esperando una relativa debilidad macroeconómica que lleve a algunas economías a la recesión, si bien apostamos por una recesión de duración e intensidad limitada.

Por otro lado, los resultados empresariales de los próximos trimestres deberían seguir reflejando el deterioro macroeconómico que venimos observando y no deberían ser tan boyantes como en publicaciones anteriores. En este sentido, las expectativas actuales continúan ajustándose a la baja como reflejo de la realidad económica actual y es probable que el suelo de estimaciones aún no se haya alcanzado. Por tanto, no podemos descartar sorpresas negativas, especialmente en algunos de los sectores más cíclicos.

Con todo ello, a pesar de las elevadas incertidumbres existentes, abogamos por mantener la exposición a renta variable en los niveles actuales ya que confiamos en que los impactos finales en crecimiento serán manejables y no contemplamos como escenario central una profunda recesión económica. No obstante, una inflación más persistente que desemboque en el mantenimiento de los movimientos restrictivos de los bancos centrales o nuevos problemas en los bancos regionales de EEUU derivados de su exposición al sector inmobiliario podrían provocar un deterioro significativo de las estimaciones y un escenario de recesión más severo. En cuanto al posicionamiento del fondo, seguimos apostando por compañías con alta capacidad de generación de caja y reparto de dividendo.

## 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 |
| ES0L02301130 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0.65 2023-01-13         | EUR    | 0                | 0,00 | 29.985           | 2,84 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 29.985           | 2,84 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES05134248D8 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4.06 2024-01-08 | EUR    | 9.794            | 0,86 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año           |        | 9.794            | 0,86 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 9.794            | 0,86 | 29.985           | 2,84 |
| <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>                                    |        | 9.794            | 0,86 | 29.985           | 2,84 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <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>                                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <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>              |        | 9.794            | 0,86 | 29.985           | 2,84 |
| 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 |
| US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORPORATION                  | USD    | 8.795            | 0,77 | 0                | 0,00 |
| US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS                 | USD    | 5.496            | 0,48 | 0                | 0,00 |
| US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC               | USD    | 8.918            | 0,78 | 8.330            | 0,79 |
| US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC                     | USD    | 10.362           | 0,91 | 5.985            | 0,57 |
| US9182041080 - ACCIONES VFC CORPORATION                    | USD    | 8.142            | 0,72 | 8.340            | 0,79 |
| US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT               | USD    | 10.073           | 0,89 | 8.575            | 0,81 |
| US8318652091 - ACCIONES A.O. SMITH CORP                    | USD    | 9.660            | 0,85 | 8.742            | 0,83 |
| US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP                     | USD    | 10.595           | 0,93 | 8.813            | 0,83 |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC                | USD    | 10.956           | 0,96 | 10.318           | 0,98 |
| US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC                    | USD    | 10.048           | 0,88 | 8.159            | 0,77 |
| US2605571031 - ACCIONES DOW INC                            | USD    | 9.094            | 0,80 | 0                | 0,00 |
| US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO                    | USD    | 0                | 0,00 | 8.532            | 0,81 |
| US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC                       | USD    | 9.278            | 0,82 | 10.117           | 0,96 |
| US74144T1088 - ACCIONES T. ROWE PRICE GROUP                | USD    | 9.372            | 0,82 | 8.162            | 0,77 |
| US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INCORPORATED               | USD    | 0                | 0,00 | 8.499            | 0,80 |
| US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE                     | USD    | 11.703           | 1,03 | 8.686            | 0,82 |
| US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION                 | USD    | 0                | 0,00 | 8.362            | 0,79 |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US4606901001 - ACCIONES INTERPU. GR. OF CIES    | USD    | 9.903            | 0,87         | 9.506            | 0,90         |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE         | USD    | 12.370           | 1,09         | 10.859           | 1,03         |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A       | USD    | 10.341           | 0,91         | 7.767            | 0,73         |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C       | USD    | 10.444           | 0,92         | 7.806            | 0,74         |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI    | USD    | 7.620            | 0,67         | 8.233            | 0,78         |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU     | USD    | 9.164            | 0,81         | 8.444            | 0,80         |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC              | USD    | 0                | 0,00         | 16.272           | 1,54         |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP       | USD    | 14.995           | 1,32         | 0                | 0,00         |
| US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERV. ENTERPR.   | USD    | 0                | 0,00         | 8.387            | 0,79         |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA    | USD    | 0                | 0,00         | 9.173            | 0,87         |
| US58155Q1031 - ACCIONES MCCKESSON CORP          | USD    | 10.904           | 0,96         | 8.076            | 0,76         |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC       | USD    | 9.700            | 0,85         | 9.540            | 0,90         |
| US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION        | USD    | 4.866            | 0,43         | 4.628            | 0,44         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A SHA    | USD    | 19.848           | 1,75         | 17.695           | 1,67         |
| US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP     | USD    | 9.224            | 0,81         | 9.919            | 0,94         |
| US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC          | USD    | 12.270           | 1,08         | 9.486            | 0,90         |
| US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH    | USD    | 10.263           | 0,90         | 8.973            | 0,85         |
| US74834L1008 - ACCIONES LINCOLN DIAGNOSTICS IN  | USD    | 9.161            | 0,81         | 9.122            | 0,86         |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A      | USD    | 15.226           | 1,34         | 12.676           | 1,20         |
| US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC             | USD    | 9.665            | 0,85         | 8.728            | 0,83         |
| US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP       | USD    | 9.648            | 0,85         | 9.502            | 0,90         |
| US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR    | USD    | 11.219           | 0,99         | 7.855            | 0,74         |
| US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66             | USD    | 8.737            | 0,77         | 0                | 0,00         |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC            | USD    | 11.887           | 1,05         | 10.255           | 0,97         |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC A        | USD    | 17.511           | 1,54         | 15.777           | 1,49         |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA    | USD    | 10.857           | 0,96         | 7.563            | 0,72         |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL     | USD    | 9.487            | 0,84         | 7.943            | 0,75         |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC     | USD    | 11.804           | 1,04         | 8.072            | 0,76         |
| US5010441013 - ACCIONES KROGER CO               | USD    | 0                | 0,00         | 8.087            | 0,77         |
| US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP           | USD    | 9.275            | 0,82         | 8.970            | 0,85         |
| US4824801009 - ACCIONES KLA CORP                | USD    | 14.782           | 1,30         | 9.690            | 0,92         |
| US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC         | USD    | 9.687            | 0,85         | 9.662            | 0,91         |
| US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM      | USD    | 10.021           | 0,88         | 9.665            | 0,91         |
| US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUT    | USD    | 9.656            | 0,85         | 8.621            | 0,82         |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC             | USD    | 9.225            | 0,81         | 8.341            | 0,79         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC     | USD    | 10.763           | 0,95         | 11.225           | 1,06         |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO              | USD    | 11.589           | 1,02         | 9.162            | 0,87         |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP            | USD    | 43.467           | 3,83         | 17.415           | 1,65         |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP      | USD    | 7.428            | 0,65         | 8.187            | 0,77         |
| US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FIN. INC.    | USD    | 10.051           | 0,88         | 8.211            | 0,78         |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.        | USD    | 16.873           | 1,49         | 16.533           | 1,56         |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS        | USD    | 11.955           | 1,05         | 10.333           | 0,98         |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP    | USD    | 9.229            | 0,81         | 13.345           | 1,26         |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO                   | USD    | 8.899            | 0,78         | 7.706            | 0,73         |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY INC                | USD    | 9.209            | 0,81         | 8.708            | 0,82         |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP            | USD    | 15.618           | 1,37         | 12.360           | 1,17         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP          | USD    | 55.961           | 4,93         | 35.872           | 3,39         |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP CLASS A    | USD    | 15.825           | 1,39         | 13.573           | 1,28         |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORPORATION      | USD    | 9.335            | 0,82         | 9.930            | 0,94         |
| US4781601046 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS        | USD    | 22.190           | 1,95         | 19.579           | 1,85         |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUN          | USD    | 8.853            | 0,78         | 9.027            | 0,85         |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC    | USD    | 10.800           | 0,95         | 0                | 0,00         |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC          | USD    | 10.006           | 0,88         | 9.272            | 0,88         |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC              | USD    | 14.520           | 1,28         | 15.684           | 1,48         |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE       | USD    | 9.354            | 0,82         | 9.134            | 0,86         |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE        | USD    | 18.591           | 1,64         | 18.922           | 1,79         |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY           | USD    | 9.054            | 0,80         | 8.910            | 0,84         |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON     | USD    | 8.666            | 0,76         | 0                | 0,00         |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC.    | USD    | 9.941            | 0,88         | 7.862            | 0,74         |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC               | USD    | 52.866           | 4,65         | 37.856           | 3,58         |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM INC          | USD    | 12.127           | 1,07         | 11.237           | 1,06         |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP        | USD    | 0                | 0,00         | 12.406           | 1,17         |
| US40434L1052 - ACCIONES HP INC                  | USD    | 12.568           | 1,11         | 9.955            | 0,94         |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB    | USD    | 12.723           | 1,12         | 9.678            | 0,92         |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO     | USD    | 7.656            | 0,67         | 6.524            | 0,62         |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS I     | USD    | 14.041           | 1,24         | 8.713            | 0,82         |
| US4592001014 - ACCIONES IBM CORP                | USD    | 14.038           | 1,24         | 13.017           | 1,23         |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP              | USD    | 0                | 0,00         | 3.964            | 0,37         |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN    | USD    | 13.627           | 1,20         | 12.745           | 1,21         |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC       | USD    | 13.932           | 1,23         | 13.668           | 1,29         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                        |        | <b>984.007</b>   | <b>86,61</b> | <b>855.626</b>   | <b>80,91</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>984.007</b>   | <b>86,61</b> | <b>855.626</b>   | <b>80,91</b> |



| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| IE00BYV1Y969 - PARTICIPACIONES FIDELITY US QUAL INC | EUR    | 35.499           | 3,12  | 32.603           | 3,08  |
| IE00BKM4H312 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI USA Q.D  | USD    | 30.171           | 2,66  | 29.337           | 2,78  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 65.670           | 5,78  | 61.940           | 5,86  |
| <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 EXTERIOR</b>       |        | 1.049.677        | 92,39 | 917.565          | 86,77 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 1.059.471        | 93,25 | 947.550          | 89,61 |

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.