KUTXABANK BOLSA EEUU, FI

Informe completo del segundo semestre de 2024

Nº Registro CNMV: 1992

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U. **Grupo Gestora:** KUTXABANK **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A. **Grupo Depositario:** CECABANK, S.A. **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 **Teléfono:** 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera (%)	0,21	0,18	0,39	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,59	4,14	3,86	3,46

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1. Datos generales.

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	1.417.986,31	1.137.563,96	1.398,00	1.043,00	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	78.896.375,32	80.886.824,51	95.010,00	94.359,00	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Fin período actual	2023	2022	2021
CLASE ESTANDAR	EUR	21.225	13.326	12.527	13.687
CLASE CARTERA	EUR	1.263.983	1.124.951	1.044.450	648.119

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Fin período actual	2023	2022	2021
CLASE ESTANDAR	EUR	14,9686	12,7206	11,1829	12,9676
CLASE CARTERA	EUR	16,0208	13,4616	11,7009	13,4143

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 (en miles)

CLASE	Sistema imputación	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR	Al Fondo	0,95	0,00	0,95	1,90	0,00	1,90	Patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	Al Fondo	0,38	0,00	0,38	0,76	0,00	0,76	Patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE ESTANDAR Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	17,67	2,65	3,17	0,35	10,73	13,75	-13,76	21,47	17,89

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	31-10-2024	-2,85	05-08-2024	-4,09	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,40	06-11-2024	3,40	06-11-2024	4,64	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	10,82	11,67	13,28	8,52	9,16	12,25	20,84	11,72	11,83
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,59	0,41	0,41	0,54	1,09	0,86	0,23	0,17
Bloomberg US Large Cap TR Index	12,77	12,91	15,94	10,62	10,95	13,17	24,53	13,24	12,62
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	11,86	11,86	11,64	11,77	11,95	11,97	12,31	10,05	7,23

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

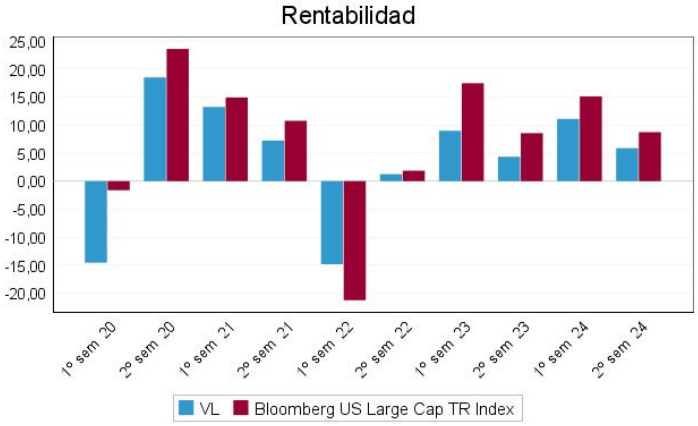
Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,01	0,51	0,51	0,50	0,50	2,02	2,01	2,02	2,02

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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 gestion 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. Últimos 5 años



2.2. Comportamiento

A) Individual CLASE CARTERA Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	19,01	2,94	3,46	0,63	11,05	15,05	-12,77	22,85	18,78

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	31-10-2024	-2,84	05-08-2024	-4,09	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,40	06-11-2024	3,40	06-11-2024	4,64	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	10,82	11,67	13,28	8,52	9,16	12,25	20,84	11,72	11,83
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,59	0,41	0,41	0,54	1,09	0,86	0,23	0,17
Bloomberg US Large Cap TR Index	12,77	12,91	15,94	10,62	10,95	13,17	24,53	13,24	12,62
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	11,77	11,77	11,55	11,69	11,87	11,89	12,24	11,13	8,56

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

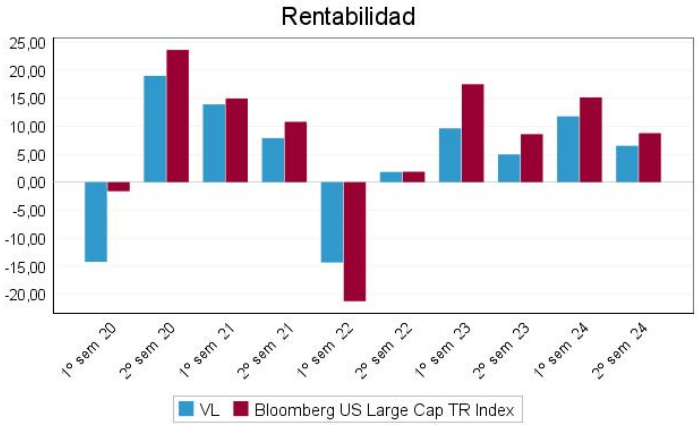
Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado Año actual	Trimestral				Anual			
		Último Tri. (0)	Trim. 1	Trim. 2	Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,87	0,88	1,26

(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 período. 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 gestion 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. 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 media**
Renta Fija Euro	6.074.483	385.003	2,83
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.331.945	94.505	3,51
Renta Fija Mixta Internacional	736.821	69.938	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.323.567	113.280	1,77
Renta Variable Euro	1.765.802	294.363	-0,38
Renta Variable Internacional	5.109.891	665.077	3,32
IIC de Gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	671.612	19.446	2,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	598.203	91.977	-3,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.238.180	24.982	1,55
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	609.080	13.129	1,69
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.358.959	94.530	1,91
Total fondos	**24.818.543**	**1.866.230**	**2,23**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de *euros*)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.180.542	91,86	1.098.804	89,13
Cartera interior	0	0,00	0	0,00
Cartera exterior	1.180.542	91,86	1.098.804	89,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio
Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	92.209	7,17	114.763	9,31
(+) RESTO	12.458	0,97	19.298	1,57
TOTAL PATRIMONIO	**1.285.208**	**100,00**	**1.232.865**	**100,00**

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de *euros*)	1.232.865	1.138.278	1.138.278	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,10	-3,05	-5,12	-26,37
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	6,27	11,09	17,20	-39,63
(+) Rendimientos de gestión	6,91	11,74	18,49	-37,17
(+) Intereses	0,17	0,17	0,34	6,05
(+)Dividendos	0,93	0,96	1,89	4,02
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,68	11,74	17,22	-48,34
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,28	-1,78	-2,01	-83,17
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,35	0,59	0,93	-37,35
(+/-) Otros Resultados	0,06	0,05	0,11	11,47
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,65	-1,29	5,17
(-) Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,78	8,17
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,91
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,64
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,00
(-) Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,40	-1,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de *euros*)	**1.285.208**	**1.232.865**	**1.285.208**	

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

3. Inversiones financieras

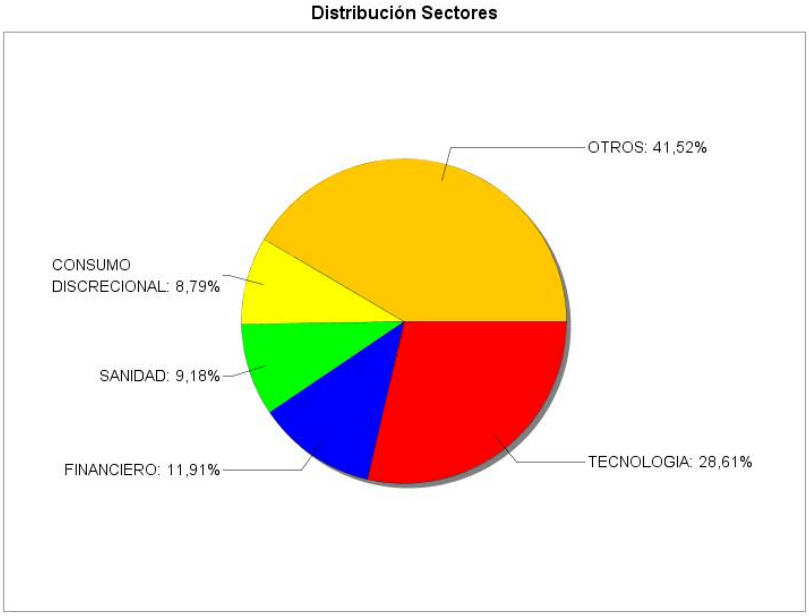
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de *euros*) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más 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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL RV COTIZADA		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL RV NO COTIZADA		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL IIC		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más 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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		**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**
ACCIONES|FIFTH THIRD BANCORP	USD	10.819	0,84	0	0,00
ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	12.980	1,01	0	0,00
ACCIONES|TE CONNECTIVITY PLC	USD	10.626	0,83	0	0,00
ACCIONES|SBA COMMUNICATIONS C	USD	9.413	0,73	9.595	0,78
ACCIONES|EVERSOURCE ENERGY	USD	0	0,00	9.047	0,73
ACCIONES|LINDE PLC	USD	9.843	0,77	0	0,00
ACCIONES|SYSCO CORPORATION	USD	11.552	0,90	9.431	0,76
ACCIONES|ROBERT HALF INC	USD	0	0,00	8.764	0,71
ACCIONES|OLD DOMINION FREIGHT	USD	9.960	0,77	7.745	0,63
ACCIONES|A.O. SMITH CORP	USD	9.910	0,77	9.140	0,74
ACCIONES|AMERICAN WATER WORKS	USD	9.974	0,78	0	0,00
ACCIONES|ELEVANCE HEALTH INC	USD	12.110	0,94	12.261	0,99
ACCIONES|HEWLETT PACKARD ENTE	USD	12.253	0,95	10.911	0,89
ACCIONES|DOW INC	USD	0	0,00	8.955	0,73
ACCIONES|TAPESTRY INC	USD	14.450	1,12	10.134	0,82
ACCIONES|TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	10.805	0,88
ACCIONES|T. ROWE PRICE GROUP	USD	0	0,00	9.824	0,80
ACCIONES|SYNCHRONY FINANCIAL	USD	13.163	1,02	10.920	0,89
ACCIONES|FOX CORPORATION	USD	13.007	1,01	9.712	0,79
ACCIONES|INTERPU. GR. OF CIES	USD	10.501	0,82	8.962	0,73
ACCIONES|CIGNA GROUP/THE	USD	12.166	0,95	11.280	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES|BOOKING HOLDINGS INC	USD	15.971	1,24	0	0,00
ACCIONES|ALPHABET INC-CL A	USD	12.229	0,95	11.372	0,92
ACCIONES|ALPHABET INC-CL C	USD	12.174	0,95	11.331	0,92
ACCIONES|AUTOMATIC DATA PROCE	USD	14.788	1,15	11.653	0,95
ACCIONES|LYONDELLBASELL INDU	USD	9.479	0,74	8.939	0,73
ACCIONES|BORGWARNER INC	USD	10.383	0,81	0	0,00
ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	14.714	1,19
ACCIONES|PUBLIC SERV.ENTERPR.	USD	10.527	0,82	11.019	0,89
ACCIONES|MCKESSON CORP	USD	12.544	0,98	10.705	0,87
ACCIONES|OMNICOM GROUP INC	USD	9.247	0,72	9.316	0,76
ACCIONES|NASDAQ OMX GROUP	USD	11.560	0,90	9.605	0,78
ACCIONES|NEWS CORPORATION	USD	0	0,00	6.157	0,50
ACCIONES|VISA INC CLASS A SHA	USD	25.056	1,95	18.718	1,52
ACCIONES|HASBRO INC	USD	9.579	0,75	0	0,00
ACCIONES|DOLLAR GENERAL CORP	USD	13.168	1,02	10.979	0,89
ACCIONES|PULTEGROUP INC	USD	9.181	0,71	10.046	0,81
ACCIONES|PAYCHEX INC	USD	11.178	0,87	0	0,00
ACCIONES|EXPEDITORS INTL WASH	USD	10.323	0,80	10.474	0,85
ACCIONES|REGIONS FINANCIAL CO	USD	11.177	0,87	10.051	0,82
ACCIONES|ACCENTURE PLC-CL A	USD	16.334	1,27	12.820	1,04
ACCIONES|RALPH LAUREN CORP	USD	13.055	1,02	10.627	0,86
ACCIONES|PHILLIPS 66	USD	0	0,00	8.778	0,71
ACCIONES|PROLOGIS INC	USD	12.709	0,99	13.049	1,06
ACCIONES|MASTERCARD INC A	USD	20.143	1,57	16.308	1,32
ACCIONES|NETAPP INC	USD	10.856	0,84	12.650	1,03
ACCIONES|CAPITAL ONE FINANCIA	USD	12.421	0,97	9.320	0,76
ACCIONES|PRINCIPAL FINANCIAL	USD	10.327	0,80	9.435	0,77
ACCIONES|CARDINAL HEALTH INC	USD	11.911	0,93	8.742	0,71
ACCIONES|KROGER CO	USD	11.904	0,93	8.491	0,69
ACCIONES|LOWE´S COS	USD	0	0,00	11.496	0,93
ACCIONES|KLA CORP	USD	12.482	0,97	15.784	1,28
ACCIONES|BEST BUY CO INC	USD	10.339	0,80	10.841	0,88
ACCIONES|MARATHON PETROLEUM	USD	10.368	0,81	0	0,00
ACCIONES|COGNIZANT TECH SOLUT	USD	11.351	0,88	9.700	0,79
ACCIONES|METLIFE INC	USD	11.099	0,86	9.739	0,79
ACCIONES|GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	12.358	1,00
ACCIONES|AT&T INC	USD	0	0,00	11.271	0,91
ACCIONES|DEERE & CO	USD	14.499	1,13	10.881	0,88
ACCIONES|GENERAL MILLS INC	USD	10.427	0,81	8.551	0,69
ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	55.628	4,33	50.687	4,11
ACCIONES|VALERO ENERGY CORP	USD	10.340	0,80	9.688	0,79
ACCIONES|PRUDENTIAL FIN. INC.	USD	11.280	0,88	10.777	0,87
ACCIONES|MERCK & CO. INC.	USD	18.698	1,45	16.570	1,34
ACCIONES|AMERICAN EXPRESS	USD	15.984	1,24	12.051	0,98
ACCIONES|EBAY INC	USD	10.964	0,85	10.807	0,88
ACCIONES|CHEVRON CORP	USD	18.770	1,46	16.458	1,33
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	76.961	5,99	75.408	6,12
ACCIONES|COMCAST CORP CLASS A	USD	15.091	1,17	14.042	1,14
ACCIONES|TARGET CORPORATION	USD	12.484	0,97	10.577	0,86
ACCIONES|JOHNSON & JOHNSON	USD	20.078	1,56	19.012	1,54
ACCIONES|VERIZON COMMUN	USD	13.491	1,05	12.247	0,99
ACCIONES|UNITED PARCEL SERVIC	USD	12.809	1,00	11.526	0,93
ACCIONES|HOME DEPOT INC	USD	0	0,00	9.955	0,81
ACCIONES|PFIZER INC	USD	15.236	1,19	15.528	1,26
ACCIONES|COLGATE-PALMOLIVE	USD	0	0,00	10.714	0,87
ACCIONES|TJX COMPANIES INC	USD	15.390	1,20	13.555	1,10
ACCIONES|SEMPRA	USD	0	0,00	10.441	0,85
ACCIONES|CONSOLIDATED EDISON	USD	9.516	0,74	0	0,00
ACCIONES|ELECTRONIC ARTS INC.	USD	11.191	0,87	10.300	0,84
ACCIONES|APPLE INC	USD	60.430	4,70	49.118	3,98
ACCIONES|QUALCOMM INC	USD	12.469	0,97	0	0,00
ACCIONES|AMAZON COM INC	USD	19.566	1,52	15.968	1,30
ACCIONES|HP INC	USD	12.351	0,96	14.891	1,21
ACCIONES|BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	15.207	1,18	10.206	0,83
ACCIONES|APPLIED MATERIALS I	USD	12.172	0,95	14.953	1,21
ACCIONES|IBM CORP	USD	17.155	1,33	13.744	1,11
ACCIONES|TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	0	0,00	17.579	1,43
ACCIONES|CISCO SYSTEMS INC	USD	18.293	1,42	14.188	1,15
TOTAL RV COTIZADA		**1.103.071**	**85,80**	**1.024.394**	**83,11**
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		**1.103.071**	**85,80**	**1.024.394**	**83,11**
PARTICIPACIONES|FIDELITY US QUAL INC	EUR	38.761	3,02	37.156	3,01
PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI USA Q.D	USD	40.102	3,12	37.360	3,03
TOTAL IIC		**78.863**	**6,14**	**74.516**	**6,04**
TOTAL DEPÓSITOS		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**1.181.933**	**91,94**	**1.098.910**	**89,15**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**1.181.933**	**91,94**	**1.098.910**	**89,15**

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

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 período (en miles de *euros*)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN. S&P500	C/ Fut. FU. S&P500 MINI 250321	77.829	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		**77.829**	
Total Sub. Renta Fija		**0**	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 250317	273.445	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		**273.445**	
TOTAL OBLIGACIONES		**351.273**	

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

Hecho relevante 310126 del 18/12/2024

Otros hechos relevantes

Modificación hora de corte 24 y 31 de diciembre de 2024

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. La 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 prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido 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 94.793.604,07 euros, suponiendo un 0,04%.
El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 89.159.781,59 euros, suponiendo un 0,04%.
Las comisiones de intermediacion percibidas por entidades del grupo han sido de 36.142,14 euros, lo que supone un 0,00%.
Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 6.509,02 euros, lo que supone un 0,00%.
El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 631.781,20 euros, suponiendo un 0,00%.
Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorizacion 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 segundo 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 inflación ha acelerado su senda correctiva, perdiendo protagonismo y pasando a un segundo plano en los discursos de las autoridades monetarias. En este entorno, los bancos centrales han virado su política monetaria acometiendo diversos recortes en los tipos de interés y anticipando nuevos movimientos a la baja en los próximos meses. Sin embargo, la victoria electoral de Trump y sus potenciales políticas económicas (tarifas, bajadas de impuestos, etc) han arrojado ciertas dudas en la parte final del semestre en relación a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales. En Europa, por su parte, la economía sigue sin despegar afectada por la debilidad macroeconómica a nivel global, si bien las tasas de empleo se mantienen en niveles saludables por el momento. Adicionalmente, la inestabilidad política en Francia y el adelanto electoral en Alemania abren un nuevo periodo de incertidumbre en el Viejo Continente. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las medidas de expansión económica anunciadas no parecen ser suficientemente contundentes para lograr los objetivos de crecimiento económico prometidos. Por otro lado, a lo largo del semestre, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros.
Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado mayoritariamente con comportamiento alcista (S&P-500 7,71%, Nasdaq-100 6,75%, Eurostoxx-50 0,04%, Ibex-35 5,95%, Nikkei 0,79%, MSCI Emerging -0,99%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido igualmente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado levemente en el período (6 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado de manera notoria (España mejora en 23 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 42pb). La deuda emergente, por su parte, también ha tenido un buen comportamiento en el periodo (39 pb de contracción en el índice EMBI).
En cuanto a la deuda pública, el inicio de las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado que el semestre se salde con un notable recorte de tipos en los tramos más cortos mientras que en los plazos más largos el comportamiento ha sido mixto. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado 17 pb hasta niveles de 4,57% mientras que en la parte alemana, ha estrechado 13 pb hasta niveles de 2,37%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto fuertes recortes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años corrige 51 pb mientras que en Alemania la bajada ha sido de 75 pb.
Por último, a nivel de divisas, la fortaleza económica de EEUU y la victoria de Trump con sus agresivas políticas han beneficiado al dólar que se ha apreciado frente al euro (+3,35%), si bien cede terreno frente al yen (-2,29%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del segundo 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.

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 utilities e industriales. Por el contrario, ha mantenido una infraponderación en los sectores financiero y de tecnología. Por otro lado, se ha optado por elevar el nivel de exposición a la divisa americana hasta un nivel de exposición medio/alto.

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, las sobreponderaciones en Tapestry, Fox Corp, Synchrony Financial y Bristol-Myers han sido las principales fuentes de aportación de rentabilidad. Por el contrario, las infraponderaciones en Tesla, Broadcom, 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 95.402 a 96.408, correspondiendo 95.010 a la clase cartera y 1.398 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 52.344 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.285.208 miles de euros, correspondiendo 1.263.983 miles de euros a la clase cartera y 21.225 miles de euros a la clase estándar.
La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 5,9% para la clase estándar y del 6,5% para la clase cartera.
Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 1,02% (los gastos directos del fondo son 1% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,02%) para la clase estándar y de un 0,44% (los gastos directos del fondo son 0,43% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto indirecto de 0,01%) 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 (2,23%). 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 Booking Holdings, Qualcomm y Nvidia a la par que se ha reducido el mismo en Gilead Sciences, Texas Instruments y Lowe´s.

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 0,3), siendo su grado de apalancamiento medio del 6,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el segundo semestre de 2024, el fondo, tras la finalización de las demandas de los casos E-Mini Futures Class Action_Tower Research, Altria Group INC y Wells Fargo & Company a las que estaba adherido, ha recibido 70,58 USD, 369,45 USD y 47.515,55 USD respectivamente.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 11,67% frente al 12,91% 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 Electronic Arts, Inc., Interpublic Group Of Cos., Inc., Omnicom Group, Inc., EBay Inc., Tapestry Inc, Valero Energy Corp., Metlife Inc, Nasdaq Inc, Principal Financial Group Inc, Prudential Financial Inc., Old Dominion Freight Line, Inc., United Parcel Service, Inc., Prologis Inc, LyondellBasell Industries NV, Cardinal Health, Inc., American Water Works Co. Inc., Consolidated Edison, Inc., Public Service Enterprise Group Inc., Netapp 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 Alphabet Inc, Booking Holdings Inc, Verizon Communications Inc, Dollar General Corp., General Mills, Inc., Kroger Co., Sysco Corp., Target Corp, Amazon.com Inc., Best Buy Co. Inc., PulteGroup Inc, Ralph Lauren Corp, TJX Companies, Inc., Chevron Corp., Marathon Petroleum Corp, American Express Co., Capital One Financial Corp., Mastercard Incorporated, Synchrony Financial, Visa Inc, Deere & Co., Expeditors International Of Washington, Inc., A.O. Smith Corp., Elevance Health Inc, Bristol-Myers Squibb Co., Cigna Group (The), Johnson & Johnson, Mckesson Corporation, Merck & Co Inc, Pfizer Inc., Accenture plc, Apple Inc, Applied Materials Inc., Automatic Data Processing Inc., Cisco Systems, Inc., Cognizant Technology Solutions Corp., HP Inc, Hewlett Packard Enterprise Co, International Business Machines Corp., KLA Corp., Microsoft Corporation, NVIDIA Corp, Paychex Inc., Qualcomm, 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.

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. Adicionalmente, la Gestora mantiene un procedimiento a los efectos de cumplir con el principio de mejor ejecución en la selección de intermediarios a través de los cuales se han ejecutado las operaciones de la IIC.Los gastos correspondientes al servicio de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio han sido 132.747,62 euros, siendo los principales proveedores Santander, BCA, j Safra Sarasin, JP Morgan y Morgan Stanley. El importe presupuestado para el próximo año es 127.149,44 euros.

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. Por un lado, 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, esperamos ver crecimientos económicos moderados y unas tasas de inflación a la baja, que permitan a las autoridades monetarias continuar con la senda de bajadas de tipos iniciada. Sin embargo, la agresividad de las políticas económicas de Trump (tarifas, bajadas de impuestos) es una incógnita que puede afectar a la evolución de la inflación y de las futuras actuaciones de los bancos centrales. A nivel local, las elevadas valoraciones y las expectativas de crecimiento de beneficios serán dos aspectos que pueden impactar en la evolución de los activos americanos. En cuanto al posicionamiento del fondo, seguimos apostando por compañías de calidad, con alta capacidad de generación de caja y reparto de dividendo, capaces de defender márgenes y beneficios en un entorno de mayor debilidad macroeconómica.

10. Información de la Politica de Remuneracion

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2024 ha sido de 3.575 miles de euros, desglosada en 3.363 miles de euros de remuneración fija (importe en el cual se ha incluido la aportación empresarial a una EPSV Empleo para toda la plantilla con contrato fijo en la Sociedad) y 212 miles de euros de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 66 y 55, respectivamente. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión. En lo que se refiere al colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 1.147 miles de euros, correspondiendo 802 miles de euros a ocho altos cargos (uno más que el año anterior por una nueva contratación al haber dos ceses voluntarios en 2024 en este colectivo): 694 miles de euros de remuneración fija y que incluye la aportación empresarial a la EPSV mencionada anteriormente y 108 miles de euros de remuneración variable) y 345 miles de euros a cuatro personas empleadas (una más que en 2023) : (326 miles de euros de remuneración fija incluyendo la aportación a la EPSV y 19 miles de euros de remuneración variable).
El cálculo de la retribución es análogo para los distintos grupos de empleados. La retribución fija está regulada en el acuerdo laboral de KUTXABANK GESTION S.G.I.I.C., S.A.U., y, en su caso, en los contratos individuales firmados con algunos altos cargos. La retribución variable tiene carácter anual, si bien existe la posibilidad de establecer planes de retribución plurianual, ligados a indicadores a medio/largo plazo. Las reglas de funcionamiento de los planes anuales de retribución variable son: la remuneración variable total no supera el 20% de la masa salarial total; a nivel individual, no puede superar el 25% de la remuneración fija, pudiendo asimismo ser nula y, para las personas que ejercen funciones de control, existe un máximo de peso en los indicadores de negocio. Respecto del método de cálculo de la remuneración variable se atiende tanto a criterios a nivel de departamento como a la evaluación individual del desempeño. Los criterios aplicados son financieros (beneficio, evolución diferencial comisiones, gastos generales, benchmark, ranking) y no financieros (valoración comercializador, plan departamento, calidad procedimientos, ambiente de control, objetivo ISR), estableciendo una ponderación diferenciada para cada departamento conforme a su importancia relativa y a las limitaciones de la función, en su caso. Anualmente, la propuesta de remuneración variable se analiza por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la sociedad y se presenta para su aprobación por el Consejo de Administración.
En 2022 venció un plan complementario de retribución variable a largo plazo que incluía a una parte del colectivo identificado, cuya cantidad devengada, así como los importes correspondientes a la retribución variable anual del personal beneficiario, ha quedado sujeta a las políticas de diferimiento durante 4 años, a la liquidación en forma de instrumentos y a los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios de acuerdo con el marco regulatorio y la política retributiva.
Asimismo, en 2022 los Órganos de Gobierno de la Sociedad aprobaron un nuevo plan plurianual de retribución variable a largo plazo que incluye una parte del colectivo identificado y que abarca el trienio 2022-2024, ligado también a objetivos del Plan Estratégico del Grupo Económico al que pertenece la sociedad y a objetivos específicos de la misma. Considerando lo anterior, la cantidad que se ha asignado en 2024 por este concepto a este colectivo ha ascendido a 47 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión con los datos existentes al cierre del ejercicio, sujeta en todo caso al límite máximo de remuneraciones aprobado por los Órganos de Gobierno, y a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable
Como parte de la evaluación anual central e independiente que realiza el Consejo de Administración de la Entidad, el “Marco de Política Retributiva de KUTXABANK GESTION

S.G.I.I.C., S.A.U." se actualiza regularmente, para su adecuación a los cambios internos que se vayan produciendo y a los requerimientos normativos establecidos por las autoridades competentes.

11. Información del Reglamento

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