

## UNICAJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5056

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Depositorio:** CECABANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajaassetmanagement.es>.

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

### Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[apoyoredunigest@grupounicaja.es](mailto:apoyoredunigest@grupounicaja.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: 29/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. El fondo busca el crecimiento del capital manteniendo su volatilidad anual máxima por debajo del 5%. Invertirá 70-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (máximo 30% IIC no armonizadas). Las IIC se seleccionarán según criterios cuantitativos/cualitativos. Podrá invertir, directa o indirectamente, en activos de renta variable y de renta fija pública/privada, sin predeterminación del porcentaje, incluyendo titulizaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo), activo de alto riesgo emitido normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, si se produce la contingencia ligada generalmente a que la solvencia del emisor baje de un nivel, se convierten en acciones o sufren una quita, disminuyendo el valor liquidativo del Fondo. No hay predeterminación en cuanto al rating mínimo (hasta 100% en baja calidad crediticia), duración, sector económico, capitalización, divisa, país, emisor y mercado, incluyendo emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial. Exposición a riesgo divisa: 0-50% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,12           | 0,51             | 0,12 | 2,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,46           | 1,43             | 1,46 | 1,39 |

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 I | 563.337,64            | 567.837,44       | 3,00             | 3,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |
| CLASE P | 5.665.931,84          | 4.272.848,78     | 92,00            | 71,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300.000,00 Euros   | NO                    |
| CLASE A | 211.750.104,27        | 209.428.408,44   | 45.939,00        | 46.104,00        | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros         | NO                    |
| CLASE C | 1.884,94              | 1.884,94         | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros         | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 3.789                | 3.691          | 0              | 0              |
| CLASE P | EUR    | 37.943               | 27.701         | 0              | 0              |
| CLASE A | EUR    | 1.406.695            | 1.350.744      | 854.289        | 992.595        |
| CLASE C | EUR    | 13                   | 13             | 12             | 11             |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 6,7257               | 6,5009         | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE P | EUR    | 6,6967               | 6,4830         | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE A | EUR    | 6,6432               | 6,4497         | 6,1655         | 5,9618         |
| CLASE C | EUR    | 6,9327               | 6,6987         | 6,3420         | 6,0724         |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |      |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |      | Base de<br>cálculo |
|         |                   |                         |              |       |              |              |       |                    | Periodo                    |      |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |      |                    |
| CLASE I | al fondo          | 0,29                    |              | 0,29  | 0,29         |              | 0,29  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03 | Patrimonio         |
| CLASE P | al fondo          | 0,43                    |              | 0,43  | 0,43         |              | 0,43  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04 | Patrimonio         |
| CLASE A | al fondo          | 0,72                    |              | 0,72  | 0,72         |              | 0,72  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04 | Patrimonio         |
| CLASE C | al fondo          | 0,25                    |              | 0,25  | 0,25         |              | 0,25  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03 | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,46           | 5,28            | -1,74  | 1,15   | 1,93   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,60            | 15-05-2026 | -1,06      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 08-04-2026 | 1,60       | 08-04-2026 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,33           | 5,25            | 5,38   | 2,17   | 2,26   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,84           | 2,84            | 3,01   |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

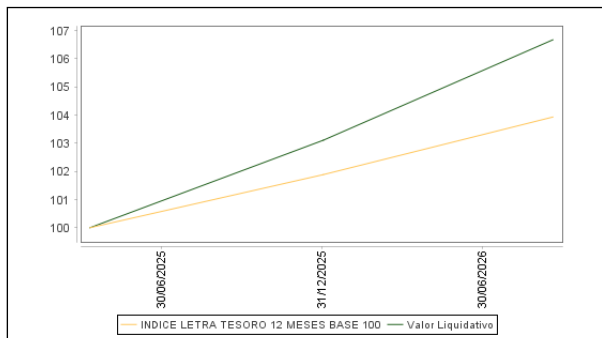
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,50           | 0,25            | 0,25   | 0,26   | 0,26   | 1,02  |         |         |         |

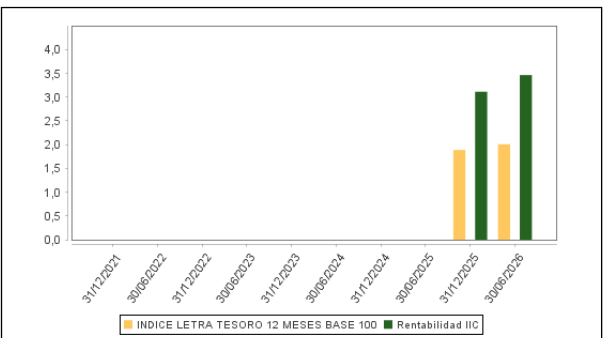
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,30           | 5,20            | -1,81  | 1,07   | 1,85   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,60            | 15-05-2026 | -1,07      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 08-04-2026 | 1,60       | 08-04-2026 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,33           | 5,25            | 5,39   | 2,17   | 2,26   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,86           | 2,86            | 3,03   |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

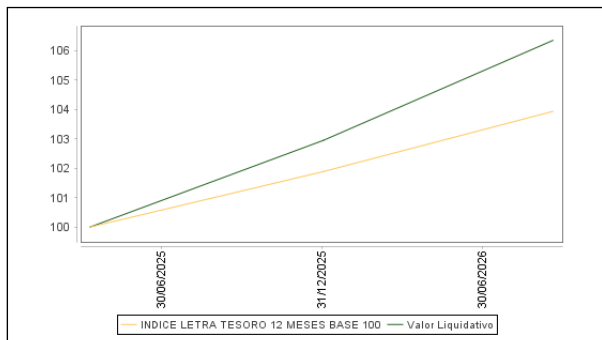
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,66           | 0,33            | 0,32   | 0,34   | 0,34   | 1,31  |         |         |         |

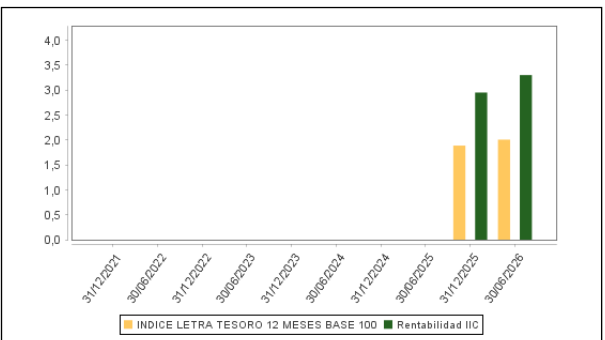
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,00           | 5,05            | -1,95  | 0,93   | 1,70   | 4,61  | 3,42 | 4,32 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,60            | 15-05-2026 | -1,07      | 03-03-2026 | -1,26          | 07-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 08-04-2026 | 1,60       | 08-04-2026 | 1,22           | 10-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,34           | 5,25            | 5,40   | 2,16   | 2,25   | 3,73  | 3,36  | 3,70  |         |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 | 13,32 | 14,16 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  | 0,56  | 3,06  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,16           | 3,16            | 3,21   | 2,94   | 3,05   | 2,94  | 3,37  | 3,86  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

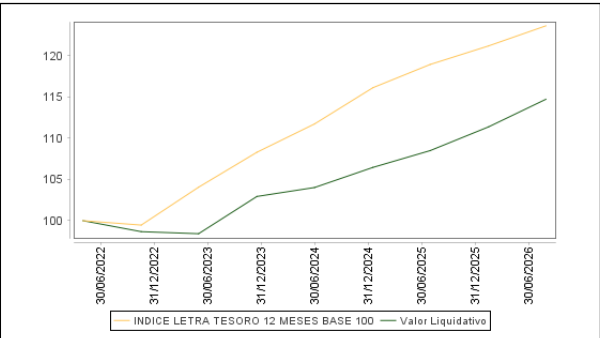
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,94           | 0,48            | 0,47   | 0,48   | 0,49   | 1,98  | 2,07 | 2,05 | 1,22 |

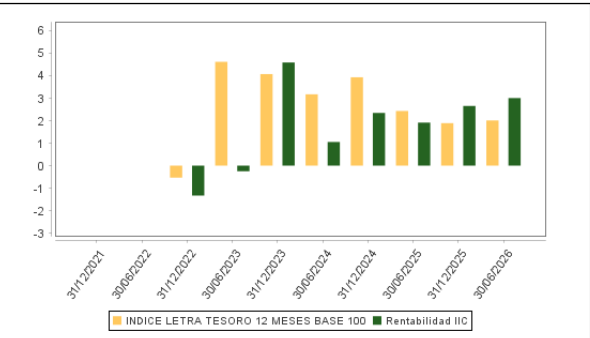
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,49           | 5,30            | -1,72  | 1,17   | 1,95   | 5,62  | 4,44 | 5,39 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,60            | 15-05-2026 | -6,40      | 11-01-2026 | -1,26          | 07-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,60             | 08-04-2026 | 6,94       | 12-01-2026 | 1,22           | 10-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 14,42          | 5,25            | 19,76  | 2,17   | 2,26   | 3,74  | 3,37  | 3,70  |         |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 | 13,32 | 14,16 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  | 0,56  | 3,06  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,08           | 3,08            | 3,13   | 2,86   | 2,96   | 2,86  | 3,29  | 3,78  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

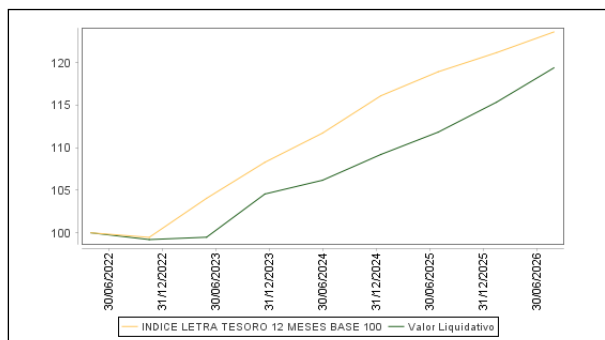
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,47           | 0,24            | 0,23   | 0,24   | 0,25   | 1,01  | 1,08 | 1,06 | 0,64 |

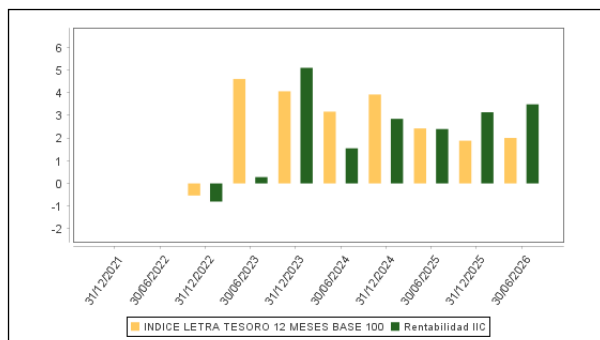
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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                                            | 1.526.079                               | 52.560            | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 293.636                                 | 18.372            | 3                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.498.357                               | 57.276            | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 34.026                                  | 2.300             | 7                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Euro                                        | 62.652                                  | 9.174             | 11                             |
| Renta Variable Internacional                               | 231.890                                 | 25.363            | 12                             |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 451.579                                 | 11.858            | 1                              |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto                                           | 1.487.306                               | 48.906            | 1                              |
| Global                                                     | 3.549.159                               | 110.904           | 6                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 2.634.201                               | 53.982            | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 1.218.327                               | 29.666            | 1                              |
| Total fondos                                             | 12.987.212                              | 420.361           | 2,30                           |

\*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                 | 1.339.066          | 92,45              | 1.145.685            | 82,89              |
| * Cartera interior                          | 130.363            | 9,00               | 57.942               | 4,19               |
| * Cartera exterior                          | 1.208.694          | 83,45              | 1.087.743            | 78,70              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 9                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 92.708             | 6,40               | 226.816              | 16,41              |
| (+/-) RESTO                                 | 16.665             | 1,15               | 9.648                | 0,70               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.448.440          | 100,00 %           | 1.382.149            | 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)   | 1.382.149                    | 1.288.283                      | 1.382.149                 |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,76                         | 4,45                           | 1,76                      | -58,33                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,97                         | 2,61                           | 2,97                      | 2.057,75                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,71                         | 3,35                           | 3,71                      | 2.030,26                                  |
| + Intereses                                      | 0,15                         | 0,17                           | 0,15                      | -5,21                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,34                         | 0,44                           | 0,34                      | -19,44                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 3,17                         | 2,74                           | 3,17                      | 21,90                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,05                         | 0,00                           | 0,05                      | 2.033,01                                  |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,76                        | -0,77                          | -0,76                     | 68,16                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,71                        | -0,72                          | -0,71                     | 3,49                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 3,68                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 27,95                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 10,26                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 22,78                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -40,67                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,02                         | 0,02                           | 0,02                      | 39,95                                     |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,01                              | 0,00                         | -80,62                                          |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.448.440                       | 1.382.149                         | 1.448.440                    |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

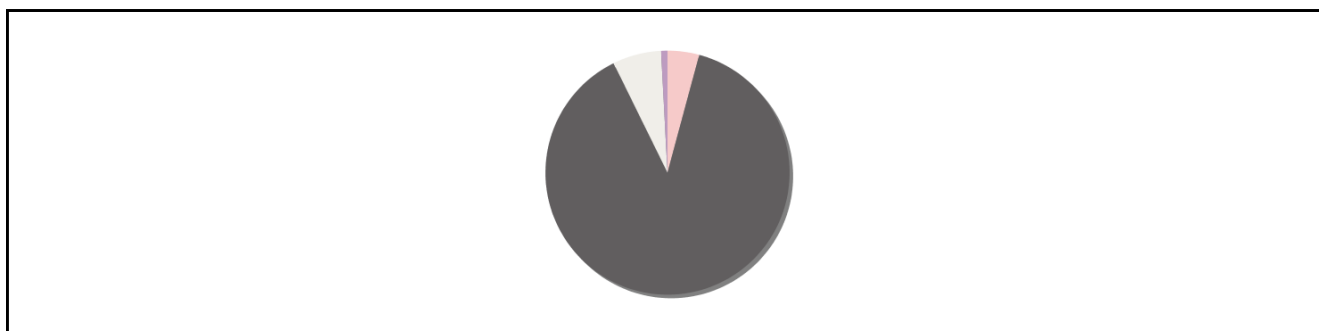
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 72.000           | 4,97  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 72.000           | 4,97  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 58.363           | 4,03  | 57.942           | 4,19  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 130.363          | 9,00  | 57.942           | 4,19  |
| TOTAL IIC                              | 1.208.548        | 83,44 | 1.087.988        | 78,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.208.548        | 83,44 | 1.087.988        | 78,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 1.338.911        | 92,44 | 1.145.930        | 82,91 |

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 |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50                       | Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10                   | 1.324                        | Inversión                |
| EURO STOXX BANK                        | Compra Futuro EURO STOXX BANK 50                   | 12.714                       | Inversión                |
| MSCI EM CR USD                         | Venta Futuro MSCI EM CR USD 50                     | 7.833                        | Inversión                |
| NASDAQ 100                             | Compra Futuro NASDAQ 100 20                        | 37.819                       | Inversión                |
| NIKKEI 225                             | Venta Futuro NIKKEI 225 5                          | 2.231                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 INDEX                     | Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50                | 6.668                        | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE EUR | Compra Futuro STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE E | 10.648                       | Inversión                |

| Subyacente                          | Instrumento                                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE SOBRE MSCI ASIA          | Venta<br>Futuro SUBYACE<br>NTE SOBRE<br>MSCI ASIA 100           | 2.704                        | Inversión                |
| SUBYACENTE SOBRE MSCI LATIN AMERICA | Compra<br>Futuro SUBYACE<br>NTE SOBRE<br>MSCI LATIN<br>AMERICA  | 16.159                       | Inversión                |
| SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S  | Compra<br>Futuro SUBYACE<br>NTE SOBRE<br>STANDARD &<br>POOR'S 5 | 17.828                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable     |                                                                 | 115929                       |                          |
| SPOT EUR USD                        | Venta<br>Futuro SPOT EUR<br>USD 125000                          | 280.442                      | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio     |                                                                 | 280442                       |                          |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT               | Compra<br>Futuro AUSTRALI<br>AN<br>GOVERNMENT 8<br>218          | 70.361                       | Inversión                |
| BONO ALEMAN 02 AÑOS                 | Compra<br>Futuro BONO<br>ALEMAN 02<br>AÑOS 10 Física            | 84.500                       | Inversión                |
| GUKG10                              | Compra<br>Futuro GUKG10 1<br>000 Física                         | 67.495                       | Inversión                |
| USTNOTE 10                          | Compra<br>Futuro USTNOTE<br>10 1000 Física                      | 73.339                       | Inversión                |
| USTNOTE 2                           | Compra<br>Futuro USTNOTE<br>2 2000 Física                       | 52.385                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes             |                                                                 | 348081                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>           |                                                                 | <b>744453</b>                |                          |

#### 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 aplica.

## 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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 49,66 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 836.641,39 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 828.270,65 euros. No hay gastos asociados a las mismas

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 29.857,76 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 95.046.482,54 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 41.280,28 euros.

h.5) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Desde el punto de vista geopolítico, durante la primera mitad de 2026 se ha seguido consolidando un escenario global de

fragmentación económica y política. La nueva política comercial impulsada por Estados Unidos condiciona las relaciones económicas internacionales, mientras que la aparición de un nuevo foco de tensión en Oriente Medio ha elevado la incertidumbre afectando tanto a las expectativas de crecimiento como a las perspectivas de inflación. Todo ello en un contexto en el que los organismos multilaterales son cada vez más débiles, incapaces de ejercer labores de arbitraje en conflictos cada vez más complejos y simultáneos.

Después del fuerte endurecimiento arancelario observado durante 2025, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por una cierta estabilización del marco comercial internacional. Durante estos meses el protagonismo ya no ha recaído tanto en la introducción de nuevas medidas por parte de la Administración Trump, sino en la gestión de las consecuencias derivadas de las ya existentes. Los acuerdos alcanzados con diversos socios comerciales durante la segunda mitad del año pasado han contribuido a reducir parcialmente la incertidumbre. En este contexto, las empresas tendrán que seguir adaptándose a un entorno caracterizado por una mayor regionalización de las cadenas de suministro, una menor integración comercial y unos costes de importación estructuralmente más elevados que los observados durante la última década.

En cuanto a los conflictos bélicos, la principal novedad del semestre ha sido la escalada de tensión en Oriente Medio. Los acontecimientos registrados desde finales de febrero provocaron un incremento significativo de la volatilidad en los mercados, especialmente por el riesgo de interrupciones en el suministro energético mundial y por las dudas en torno al tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. Aunque las tensiones han remitido parcialmente durante las últimas semanas del periodo, con el inicio de las negociaciones de paz, la situación continúa siendo frágil y susceptible de generar episodios de volatilidad adicionales. Por otro lado, la guerra en Ucrania sigue mostrando signos de enquistamiento, con avances limitados sobre el terreno, mientras en Taiwán, Pekín ha mantenido la presión militar mediante ejercicios navales y aéreos de gran escala alrededor de la isla, reforzando la percepción de que la región continúa siendo uno de los principales focos de riesgo geopolítico a medio plazo.

En términos de actividad, la primera mitad de 2026 ha supuesto una prolongación del proceso de desaceleración iniciado durante la segunda parte del ejercicio anterior. La economía mundial continúa creciendo a un ritmo razonable, aunque algo más moderado que el observado durante 2025. Las estimaciones más recientes de los principales organismos internacionales apuntan a un crecimiento global ligeramente superior al 3%, compatible con una fase más madura del ciclo económico y condicionada por el impacto de las tensiones geopolíticas y comerciales sobre la inversión y el comercio internacional.

Las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento global, con India registrando tasas de crecimiento superiores al 6%, mientras China mantiene ritmos próximos al 5%, apoyada tanto en el dinamismo del sector tecnológico como en las diferentes medidas de estímulo fiscal, monetario y de apoyo al consumo implementadas por las autoridades, así como en los esfuerzos realizados para estabilizar el sector inmobiliario. En los Estados Unidos la actividad económica ha vuelto a mostrar una notable capacidad de resistencia, aunque empiezan a observarse algunos síntomas de moderación tanto en el mercado laboral como en el consumo privado. La inversión vinculada a la inteligencia artificial y a las infraestructuras tecnológicas continúa compensando buena parte de esta desaceleración. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento sigue siendo positivo, pero relativamente débil, afectado por la pérdida de dinamismo de la demanda externa y por el encarecimiento de determinados componentes energéticos durante el periodo. No obstante, la evolución continúa siendo muy heterogénea entre países; mientras Alemania sigue mostrando síntomas de debilidad asociados a la menor actividad industrial y al deterioro de su sector exterior, economías como España continúan liderando el crecimiento entre las principales economías de la región, apoyadas en la fortaleza del consumo privado, el turismo y los servicios.

En cuanto a la inflación, el semestre ha supuesto una interrupción temporal del proceso de desinflación observado durante buena parte del año pasado. En los Estados Unidos los precios repuntaron impulsados principalmente por la energía, llevando las tasas de inflación a situarse nuevamente por encima de los niveles observados a finales de 2025. En Europa la evolución ha sido similar, aunque de menor intensidad; tras varios meses muy próximos al objetivo del Banco Central Europeo, la inflación volvió a acelerarse moderadamente durante el segundo trimestre, reflejando el impacto directo e indirecto del encarecimiento energético.

En este entorno, caracterizado por un crecimiento algo más moderado y unas presiones inflacionistas que han vuelto a ganar protagonismo, la política monetaria ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras los recortes efectuados durante la segunda mitad de 2025, la Reserva Federal optó por mantener sin cambios el precio del dinero durante todo el semestre, considerando que la estabilidad observada en la actividad económica y el repunte reciente de la inflación, aconsejan mantener una posición de espera hasta disponer de mayor evidencia sobre el comportamiento de los precios durante la segunda mitad del año. De este modo, el tipo de intervención se mantiene actualmente en el rango 3,50%-3,75%.

En Europa, después de haber mantenido una posición relativamente estable durante los últimos meses, el repunte de las presiones inflacionistas asociado a la crisis energética llevó al Banco Central Europeo a aprobar en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde subrayó que la decisión respondía a la necesidad de evitar efectos de segunda ronda y garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% a medio

plazo.

#### Evolución de la renta fija

En los Estados Unidos el periodo estuvo marcado por la combinación de una Reserva Federal en modo pausa y un repunte de las expectativas de inflación provocado por la escalada de tensión en Oriente Medio. Los tramos más cortos de la curva sufrieron una mayor volatilidad, condicionados por las expectativas sobre la FED, mientras que las referencias de mayor duración registraron movimientos al alza en rentabilidad, pero más moderados, como consecuencia del incremento de las primas exigidas por los inversores ante los planes fiscales. El resultado fue una curva que se aplanó desde el comienzo de la guerra en Oriente Medio, y que retomó el proceso de normalización en la parte final del semestre.

En Europa, la evolución resultó relativamente similar, aunque condicionada por el cambio de sesgo observado en el Banco Central Europeo durante el mes de junio. Tanto el bono alemán a dos años como la referencia a diez años registraron aumentos de rentabilidad durante buena parte del semestre, mientras que los diferenciales periféricos mantuvieron un comportamiento relativamente estable.

En cuanto a la deuda corporativa, la incertidumbre global no ha cambiado el paso de los diferenciales de crédito, que se mantienen cerca de sus mínimos recientes, apoyados en la solidez de la demanda ante unos fundamentales empresariales sólidos y unos niveles de impago todavía contenidos. Las referencias con mayor beta se beneficiaron a su vez del buen comportamiento agregado de las bolsas, y solamente los segmentos de menor calidad crediticia comenzaron a mostrar una cierta sensibilidad al deterioro del entorno macroeconómico.

#### Evolución de la renta variable

Durante el primer semestre de 2026 hemos asistido a un comportamiento notablemente resiliente de los mercados de renta variable. A pesar del incremento de la incertidumbre geopolítica y del repunte temporal de la inflación, los resultados empresariales continuaron sorprendiendo positivamente y permitieron sostener las valoraciones en gran parte de los mercados desarrollados.

En los Estados Unidos, la tecnología volvió a desempeñar un papel protagonista apoyada en la continuidad de las inversiones ligadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. El S&P 500 acumuló una revalorización cercana al 10% durante el semestre, mientras que el Nasdaq registró avances superiores al 12%, situándose nuevamente entre los mercados con mejor comportamiento relativo.

En Europa también asistimos a subidas generalizadas, aunque algo más moderadas. Los sectores financiero, industrial y defensa concentraron buena parte del interés inversor, beneficiándose tanto del nuevo entorno geopolítico como de las expectativas de incremento del gasto público en numerosos países de la región.

#### Evolución de la divisa

En la primera mitad de 2026 el euro cedió parte de la fortaleza acumulada durante el ejercicio anterior. Tras comenzar el año en niveles próximos a 1,17 frente al dólar, la divisa europea superaba el nivel de 1,20 a finales de enero, para perder terreno de manera gradual a medida que aumentaban las tensiones geopolíticas y el mercado revisaba las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico. El eurodólar cerraba junio en niveles próximos a 1,14, manteniéndose por encima de las cotizaciones observadas durante buena parte de 2024 y 2025. Entre las restantes divisas, destacó la debilidad del yen japonés. La presión sobre la deuda soberana nipona y las dificultades del Banco de Japón para avanzar en la normalización de su política monetaria continuaron penalizando a la moneda japonesa durante el semestre. Como consecuencia, el dólar pasó de cotizar en la zona de 157 yenes a comienzos de enero a niveles cercanos a 162 yenes al cierre de junio, prolongando una tendencia de depreciación que viene caracterizando al yen durante los últimos años.

#### Evolución de las materias primas

El primer semestre de 2026 fue un periodo de elevada volatilidad para el mercado global de materias primas, marcado principalmente por la crisis de Oriente Medio. Tras un fuerte repunte inicial provocado por los riesgos sobre el suministro energético mundial, que llevó los precios del petróleo por encima de la barrera de los 125USD por barril a finales de abril, los precios fueron moderando parte de las ganancias a medida que disminuían los temores a una interrupción prolongada de la oferta, finalizando el semestre por debajo de los 75USD por barril. Los metales industriales mantuvieron un comportamiento relativamente positivo, apoyados por la demanda asociada a la transición energética y al ciclo inversor vinculado a la inteligencia artificial.

La búsqueda de activos refugio por parte de los inversores llevó el protagonismo a los metales preciosos, si bien el oro alcanzó máximos históricos (5.500 dólares la onza) antes de los ataques de Estados Unidos a Irán, y los mantuvo durante la parte inicial del conflicto, para consolidar niveles en la zona de 4.500 dólares la onza, cediendo hasta los 4.000 dólares la onza en la parte final de semestre.

Por último, las materias primas agrícolas registraron un comportamiento relativamente estable durante el semestre. Las buenas perspectivas de cosecha en varios de los principales países productores, junto con unos niveles de inventarios más confortables que los observados en años anteriores, contribuyeron a reducir la presión sobre los precios de productos como el trigo, el maíz o la soja. Asimismo, la ausencia de fenómenos meteorológicos extremos de especial relevancia y la normalización de algunas cadenas de suministro internacionales favorecieron un entorno de mayor equilibrio entre oferta y

demanda. Como consecuencia, los mercados agrícolas mostraron una volatilidad significativamente inferior a la observada en la energía o los metales, actuando como uno de los segmentos más estables dentro del universo de materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, el fondo se mantuvo invertido mayoritariamente en fondos de terceros, futuros y liquidez.

En renta fija, hemos mantenido una gestión activa de la duración de la cartera, que se situó en 4,12 años al cierre del semestre frente a los 4,18 años del período anterior. En la zona euro, redujimos inicialmente la duración de la deuda gubernamental para, posteriormente, recuperar niveles similares tras el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas. Asimismo, sustituimos parte de la exposición a deuda soberana por deuda híbrida corporativa, al considerar que ofrecía un potencial de rentabilidad más atractivo para el semestre.

Por otro lado, tanto en Estados Unidos como en Europa, reemplazamos nuestras posiciones en bonos a diez años por emisiones a dos años, al estimar que el tramo corto de las curvas ofrecía una mejor relación rentabilidad-riesgo. No obstante, durante la segunda parte del semestre volvimos a incrementar la exposición al bono del Tesoro estadounidense a diez años, al considerar que los niveles de rentabilidad alcanzados presentaban una atractiva oportunidad de entrada. Finalmente, incorporamos posiciones en bonos high yield nórdicos, atraídos por su elevada rentabilidad y reducida duración, y continuamos aumentando gradualmente la exposición a renta fija emergente denominada en divisa local, una clase de activo que sigue ofreciendo valoraciones atractivas y potencial de diversificación para la cartera.

En renta variable durante el semestre, hemos incrementado la exposición desde el 15% hasta niveles cercanos al 20%, manteniendo una gestión muy activa orientada a la diversificación y a la adaptación táctica de las carteras en función de las oportunidades detectadas en los distintos mercados.

En la primera parte del año elevamos la exposición hasta los niveles máximos permitidos, con una distribución equilibrada entre Estados Unidos y Europa, complementada con posiciones en Japón, Asia y Latinoamérica. Posteriormente, a raíz del conflicto entre Irán y EEUU, realizamos diversos ajustes tácticos, reduciendo ligeramente la exposición total hasta el entorno del 20%. En este contexto, disminuimos el peso en Japón debido a su elevada dependencia energética y sustituimos parte de la exposición a Asia por Latinoamérica, una región relativamente menos afectada por las tensiones geopolíticas.

Asimismo, reemplazamos algunos fondos con una elevada concentración en grandes compañías tecnológicas estadounidenses por estrategias de renta variable americana con ponderaciones equiponderadas, buscando una mayor diversificación. Más adelante, con el inicio de las negociaciones entre Irán y Estados Unidos y la consiguiente reducción de las tensiones geopolíticas, decidimos reincorporar posiciones en Japón, con el objetivo de capturar tanto el potencial de revalorización del mercado bursátil nipón como una posible apreciación del yen.

Tras la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, incrementamos nuevamente la exposición a renta variable estadounidense en detrimento de Europa, manteniendo estable el peso total y reforzando nuestra apuesta por el sector tecnológico. También sustituimos posiciones implementadas mediante derivados sobre renta variable británica por un fondo de inversión, buscando beneficiarnos adicionalmente de una potencial apreciación de la libra esterlina.

Desde una perspectiva sectorial, mantuvimos una posición relevante en el sector bancario europeo e incrementamos la exposición al sector sanitario europeo, aprovechando las correcciones registradas por las compañías farmacéuticas tras las medidas adoptadas por la Administración estadounidense en materia de aranceles.

En divisas, durante todo el período no hemos tenido exposición al USD americano ya que considerábamos que debería de tender a devaluarse frente al Euro. Si que hemos tenido de una manera residual exposición a otras monedas como el YEN japonés o alguna divisa emergente.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia, es un fondo global con un objetivo de volatilidad anual inferior al 5%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,00 %.

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

El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del 3,00%. El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 1.406.694.905,51 euros, lo que supone una variación del 4,14%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 45.939 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,33%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,75% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 0,94%. La rentabilidad de la Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en un 3,49%. El patrimonio de la clase C del fondo al cierre del periodo ascendía a 13.067,80 euros, lo que supone una variación del 3,49%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase C cuenta con un total de 1 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,75% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase C ha sido de 0,47%. El patrimonio de la clase I del fondo al

cierre del periodo ascendía a 3.788.814,58 euros, lo que supone una variación del 2,64% con respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase I cuenta con un total de 3 partícipes, suponiendo una variación del 0,00% con respecto al periodo anterior. La clase I del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,75% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase I ha sido de 1,02%. El patrimonio de la clase P del fondo al cierre del periodo ascendía a 37.943.125,12 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase P cuenta con un total de 71 partícipes. La clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,76% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase P ha sido de 1,31%. El fondo obtuvo una rentabilidad por patrimonio medio diario en el periodo del 2,97%: 0,34% por la inversión en derivados, 3,17% por la inversión en IICs, 0,02% por otros ingresos, 0,15 por intereses, 0,02% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,76% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo lo ha hecho peor en relativo con otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, Global, que subieron en media 5,51%. La justificación es por el menor perfil de riesgo del fondo frente a los de la categoría.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y, en menor porcentaje, en derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a un 1,75% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron Candriam (17,70%), Allianz (16,70%) y Blackrock (12,14%). El total de inversión en fondos de inversión y ETFs a cierre del semestre era de 87,47%.

El fondo terminó el periodo invertido en fondos y derivados de renta variable en torno al 20,27%, generando en el período una rentabilidad positiva de un +2,66%. Durante el período, se ha incrementado la exposición a renta variable. En general, el peso en EEUU es ligeramente superior al que mantenemos en Europa, incluido el Reino Unido, 9,78%, y 7,09% respectivamente. Japón hemos incrementado ligeramente hasta el 1,53% y en emergentes la exposición se sitúa en el 1,87%. La exposición a EEUU y Europa se ha implementado, fundamentalmente, con fondos que invierten en empresas grandes con calidad, como hemos comentado, también en fondos que invierten en empresas de pequeña capitalización. Todos ellos con un sesgo importante en sostenibilidad.

En renta fija, el fondo terminó el período invertido en un 94% teniendo en cuenta la posición en contado y derivados. La estrategia obtuvo una rentabilidad positiva del +1,34%. Con excepción de la deuda de gobierno, todas las estrategias han aportado valor al fondo, si bien cabe destacar el comportamiento de los fondos de renta fija emergente y convertibles.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA). A 30 de junio de 2026 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 6,39%.

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

El fondo mantiene derivados en mercados organizados tanto de inversión como de cobertura. Como inversión, se utilizaron futuros sobre índices de renta variable y de tipos de interés. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el período ha sido de 37,49%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). En exposición directa a cierre del semestre (Tabla 3.3) el fondo tenía como inversión, futuros comprados sobre el bono a 2 y 10 años americano, el 10 años australiano, el 10 años inglés, el 2 años alemán, Eurostoxx 50 de bancos, Stoxx Salud, Nasdaq, Russell 2000 y MSCI Latam. Como futuros vendidos como inversión el fondo tenía el índice Eurostoxx 50, Nikkei, MSCI Emergente y MSCI Asia. Como cobertura tenía futuros del EURUSD. La rentabilidad obtenida en el período por el uso de derivados fue de +0,34%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la

IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora no ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora si fuera necesario, verificaría que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 5,34% que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,69%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a la renta fija, sin dejar de prestar atención al frente bélico en Oriente Medio, que parece adentrarse en un periodo de negociaciones, los mercados estarán atentos a los efectos de segunda ronda en precios y actividad económica, que pueden condicionar la acción esperada de los bancos centrales (BCs). Si bien en las últimas reuniones las autoridades monetarias no se cerraban ninguna puerta, los inversores tienen puesto en precio una acción demasiado agresiva en los tipos de interés, que no vemos probable que se produzca. En este sentido, el foco puede volver a los temas tarifarios, con nuevas amenazas de D. Trump a Europa, la ruptura del acuerdo comercial con México y Canadá (T-MEC), o las negociaciones entre China y La Eurozona, que podrían elevar de nuevo la presión sobre los precios, complicando la acción de los BCs, que en cualquier caso no creemos que cambien sus mensajes hasta la parte final de 2026. Importante será también la actitud de D. Trump ante las elecciones de mitad de mandato (Midterm Elections en noviembre), con la toma de decisiones que puedan favorecer su imagen pública doméstica, dañada tras la guerra con Irán. En este contexto, el mercado de crédito seguirá sólido, apoyado en unas expectativas económicas positivas para los emisores, con una importante actividad en primario, destacando las compañías ligadas a la tecnología y a la IA en particular. A pesar de los exigentes niveles en los que se mueven los diferenciales de crédito, vemos un segundo semestre positivo para las estrategias de retorno en crédito, centrados en los tramos medios (hasta 5 años), con una mayor volatilidad en los tipos de interés y la deuda soberana, que aprovecharemos para jugar tácticamente las ampliaciones que se produzcan en los tramos largos, manteniendo una posición estructural en los tramos cortos y medios (2-5 años). La debilidad mostrada por la economía alemana, con algunas de sus industrias principales en proceso de ajuste, y un contexto global algo menos volátil, favorecerá la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 30pb-55pb, tras una senda lateral durante el semestre anterior.

Respecto a la renta variable, finalizamos otro semestre con un comportamiento excepcional por parte de los mercados de renta variable, a pesar del entorno geopolítico existente a raíz del conflicto entre EE.UU e Irán y de la correspondiente escalada en el precio del crudo y sus consecuencias derivadas.

Para el próximo semestre, esperamos un buen comportamiento basado en los sólidos resultados empresariales conocidos y sus expectativas para el conjunto del año; la fuerte masa inversora entrando en el desarrollo de la Inteligencia Artificial que impulsa a las compañías relacionadas; la relajación del precio del crudo y de los destilados que empujará a la baja a la inflación en próximos trimestres y un crecimiento económico modesto pero que se mantiene sólido, impulsado por la inversión en IA en EE.UU y en los paquetes de gasto fiscal en Europa. Muy importante señalar de cara a los mercados de renta variable, la fortaleza de los resultados conocidos del primer trimestre de 2026 y de las expectativas existentes para el conjunto del año, tanto desde la parte americana como desde la parte europea. Pensamos que los sectores cíclicos dirigirán a los índices bursátiles. En la parte americana, tecnología, servicios de comunicaciones, infraestructuras, utilities y todo lo relacionado con la electrificación de la economía y financieros. En la parte europea, tecnología, financieros,

defensa, utilities y electrificación e infraestructuras. Algunas partes de consumo cíclico como viajes de ocio pueden verse beneficiadas por la caída del precio del crudo, así como otros subsectores cuyas valoraciones han sufrido mucho como el consumo personal y el lujo.

Como principales riesgos en el camino, tendríamos el descarrilamiento de las conversaciones de Paz entre EE.UU e Irán y las colocaciones en bolsas de las compañías propiamente dichas de IA como Open AI o Anthropic AI. En ningún momento estamos diciendo que no pueda haber correcciones durante el semestre, sino que, dado el escenario actual de fundamentales, harían que esas correcciones fuesen oportunidades de compra.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0000012E69 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES0000012G42 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES0000012I24 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES0000012K61 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES00000124C5 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES00000128Q6 - REPO CECABANK 2,230 2026-07-01                 | EUR    | 12.000           | 0,83 | 0                | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                         |        | 72.000           | 4,97 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                                              |        | 72.000           | 4,97 | 0                | 0,00 |
| ES0165237001 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC              | EUR    | 33.081           | 2,28 | 32.889           | 2,38 |
| ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIIC                  | EUR    | 25.282           | 1,75 | 25.053           | 1,81 |
| TOTAL IIC                                                     |        | 58.363           | 4,03 | 57.942           | 4,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                        |        | 130.363          | 9,00 | 57.942           | 4,19 |
| LU2280632238 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX          | EUR    | 27.063           | 1,87 | 26.607           | 1,93 |
| LU0306632414 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX          | EUR    | 0                | 0,00 | 2.008            | 0,15 |
| LU3119437666 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | EUR    | 91.811           | 6,34 | 90.836           | 6,57 |
| LU1278851099 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | EUR    | 53.859           | 3,72 | 53.290           | 3,86 |
| LU1019964417 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | EUR    | 30.969           | 2,14 | 8.360            | 0,60 |
| LU0788520384 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | USD    | 15.871           | 1,10 | 14.340           | 1,04 |
| LU2593587871 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | USD    | 46.787           | 3,23 | 44.952           | 3,25 |
| LU1078006381 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH  | EUR    | 2.647            | 0,18 | 6.141            | 0,44 |
| LU2077747074 - Participaciones GENERALI INV (LU)              | EUR    | 11.026           | 0,76 | 0                | 0,00 |
| LU1720112173 - Participaciones ARCANO CAPITAL SGIIC           | EUR    | 20.074           | 1,39 | 19.736           | 1,43 |
| LU3277839042 - Participaciones BANTLEON AG LU                 | EUR    | 14.245           | 0,98 | 0                | 0,00 |
| LU1163202150 - Participaciones BLUEBAY FUNDS MANAGEMENT CO SA | EUR    | 48.181           | 3,33 | 47.176           | 3,41 |
| LU1170327958 - Participaciones BLUEBAY AM LLP (LU)            | EUR    | 0                | 0,00 | 38.845           | 2,81 |
| LU1214678440 - Participaciones BLACKROCK (LUXEMBURGO)         | USD    | 8.505            | 0,59 | 6.524            | 0,47 |
| LU1057294727 - Participaciones BLACKROCK (LUXEMBURGO)         | EUR    | 39.128           | 2,70 | 37.711           | 2,73 |
| LU0949170939 - Participaciones BLACKROCK (LUXEMBURGO)         | EUR    | 9.202            | 0,64 | 8.488            | 0,61 |
| LU1715605785 - Participaciones BLACKROCK (LUXEMBURGO)         | EUR    | 7.956            | 0,55 | 6.909            | 0,50 |
| LU0368249990 - Participaciones BLACKROCK (LUXEMBURGO)         | USD    | 7.099            | 0,49 | 6.198            | 0,45 |
| LU0628638032 - Participaciones ODDO BHF ASSET MANAGEMENT (LU) | EUR    | 13.663           | 0,94 | 13.493           | 0,98 |
| IE008296W404 - Participaciones GEMINI CAPITAL MAN LTD IRELAND | EUR    | 17.097           | 1,18 | 15.091           | 1,09 |
| IE008KRVJD11 - Participaciones GEMINI CAPITAL MAN LTD IRELAND | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU1838941885 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | EUR    | 50.144           | 3,46 | 39.584           | 2,86 |
| LU2713796683 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | EUR    | 68.479           | 4,73 | 68.034           | 4,92 |
| LU0891839952 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | EUR    | 53.840           | 3,72 | 53.263           | 3,85 |
| LU1313770965 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | EUR    | 71.649           | 4,95 | 70.529           | 5,10 |
| LU1410484650 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | USD    | 12.246           | 0,85 | 0                | 0,00 |
| LU2713795875 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG            | EUR    | 0                | 0,00 | 7.735            | 0,56 |
| LU2595961819 - Participaciones COLUMBIA THREADNEEDLE MGMT LUX | EUR    | 7.175            | 0,50 | 6.002            | 0,43 |
| LU1303786096 - Participaciones DNB AM (LU)                    | EUR    | 14.136           | 0,98 | 0                | 0,00 |
| LU0907928062 - Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA | EUR    | 13.554           | 0,94 | 9.962            | 0,72 |
| BE0948506408 - Participaciones DEGROOF PETERCAM AM S.A.       | EUR    | 0                | 0,00 | 5.252            | 0,38 |
| DE000DWS2GT0 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A             | EUR    | 4.683            | 0,32 | 4.439            | 0,32 |
| FR0014014XU5 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM FRANCE | EUR    | 28.135           | 1,94 | 0                | 0,00 |
| LU2847629834 - Participaciones FIDELITY FIL INV MGMT (LUX) SA | EUR    | 13.106           | 0,90 | 0                | 0,00 |
| IE00BYVJ8N25 - Participaciones FISHER INV (IE)                | USD    | 9.600            | 0,66 | 8.146            | 0,59 |
| LU3035753162 - Participaciones WAYSTONE MG COMPANY            | EUR    | 14.228           | 0,98 | 21.405           | 1,55 |
| LU0501220262 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.    | EUR    | 32.423           | 2,24 | 30.661           | 2,22 |
| IE00012I4449 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER IRE | USD    | 8.509            | 0,59 | 7.417            | 0,54 |
| IE000YW1VO75 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER IRE | USD    | 2.173            | 0,15 | 1.890            | 0,14 |
| IE00BNGJ3T35 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MAN LIMITED | USD    | 7.747            | 0,53 | 0                | 0,00 |
| GB00BZ8GWY28 - Participaciones INVESCO FUND MGRS LTD          | GBP    | 14.117           | 0,97 | 0                | 0,00 |
| IE00BDONC037 - Participaciones BLACKROCK AM IRELAND - ETF     | EUR    | 103.883          | 7,17 | 102.633          | 7,43 |
| LU2787201875 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.     | EUR    | 30.160           | 2,08 | 29.557           | 2,14 |
| FR0013204179 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION          | EUR    | 5.117            | 0,35 | 4.680            | 0,34 |
| FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION          | EUR    | 60.214           | 4,16 | 59.128           | 4,28 |
| IE00B45R5B91 - Participaciones MAN GROUP PLC                  | EUR    | 5.699            | 0,39 | 8.416            | 0,61 |
| LU3173578934 - Participaciones MIRABAUD AM EUROPE LU          | EUR    | 7.786            | 0,54 | 7.385            | 0,53 |
| LU2629024121 - Participaciones MORGAN STANLEY IM LTD (LU)     | EUR    | 29.071           | 2,01 | 28.079           | 2,03 |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU2872794859 - Participaciones MSIM FUND MAN (IRELAND) LTD    | EUR    | 8.585            | 0,59  | 7.654            | 0,55  |
| LU3316625345 - Participaciones MORGAN STANLEY IM LTD (LU)     | EUR    | 3.229            | 0,22  | 0                | 0,00  |
| LU0386383433 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.     | EUR    | 4.688            | 0,32  | 4.165            | 0,30  |
| LU1833929992 - Participaciones ODDO BHF ASSET MANAGEMENT (LU) | EUR    | 7.666            | 0,53  | 0                | 0,00  |
| IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD | EUR    | 33.557           | 2,32  | 33.262           | 2,41  |
| LU1493701376 - Participaciones ROBECO INSTITUTIONAL AM BV     | EUR    | 13.078           | 0,90  | 10.069           | 0,73  |
| LU2970251638 - Participaciones T. ROWE PRICE (LUX) MAN SÀRL   | EUR    | 4.688            | 0,32  | 4.269            | 0,31  |
| LU1945292289 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A. | EUR    | 0                | 0,00  | 7.669            | 0,55  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | 1.208.548        | 83,44 | 1.087.988        | 78,72 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | 1.208.548        | 83,44 | 1.087.988        | 78,72 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | 1.338.911        | 92,44 | 1.145.930        | 82,91 |

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

No aplicable

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

No aplica