

## UNICAJA RENTA VARIABLE USA, FI

Nº Registro CNMV: 5541

**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: 25/06/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 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. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI USA Net Return USD Index. El índice se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo se gestiona de forma activa y no en relación al índice. Además de criterios financieros se promueven características sociales, medioambientales y de gobierno corporativo (ASG) a través de criterios excluyentes y valorativos. 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) que se seleccionarán según criterios cuantitativos/ cualitativos. Invertirá, directa/indirectamente, al menos un 75% de la exposición total en renta variable teniendo en todo momento, al menos el 50% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de EE. UU. y el resto de la exposición en otros emisores y mercados de la OCDE y hasta un 10% en emergentes (incluido México). Podrá existir concentración geográfica/sectorial. El resto se invertirá en renta fija publica/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos, mediana calificación crediticia (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de Reino de España en cada momento, con duración media inferior a un año. Los emisores y mercados serán de la OCDE. Sin predeterminación de sectores y capitalización. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI. El riesgo divisa estará entre un 0-100%. 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. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

#### **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                 | 0,44           | 0,02             | 0,44 | 0,40 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,08           | 1,56             | 1,08 | 1,79 |

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 A | 792.006,73            | 804.146,62       | 442,00           | 446,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |
| CLASE C | 483.751,41            | 547.135,59       | 985,00           | 1.033,00         | 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 A | EUR    | 5.807                | 5.472          | 5.293          | 5.413          |
| CLASE C | EUR    | 3.725                | 3.891          | 12.532         | 15.129         |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 7,3321               | 6,8051         | 6,8727         | 5,7744         |
| CLASE C | EUR    | 7,6997               | 7,1116         | 7,1122         | 5,9172         |

(\*)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                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,74                    |              | 0,74  | 0,74         |              | 0,74  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |
| CLASE C | al fondo          | 0,26                    |              | 0,26  | 0,26         |              | 0,26  | patrimonio         | 0,04                       | 0,04      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 7,74           | 13,74           | -5,27  | 1,43   | 5,40   | -0,98 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,94            | 05-06-2026 | -1,94      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,79             | 08-04-2026 | 2,79       | 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 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                           | 12,81          | 12,15           | 13,70  | 11,73  | 10,05  | 17,82 |         |         |         |
| Ibex-35                                     | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  |         |         |         |
| MSCI USA NET<br>RETURN USD INDEX            | 14,28          | 13,79           | 14,44  | 12,91  | 8,69   | 18,47 |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) | 10,42          | 10,42           | 10,55  | 10,59  | 10,90  | 10,59 |         |         |         |

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

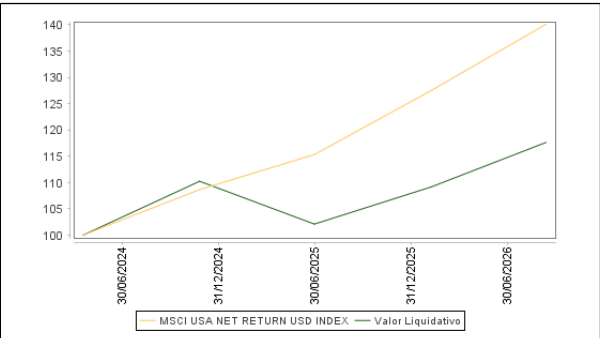
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,10           | 0,57            | 0,53   | 0,53   | 0,54   | 2,21  | 2,35 | 2,06 | 1,04 |

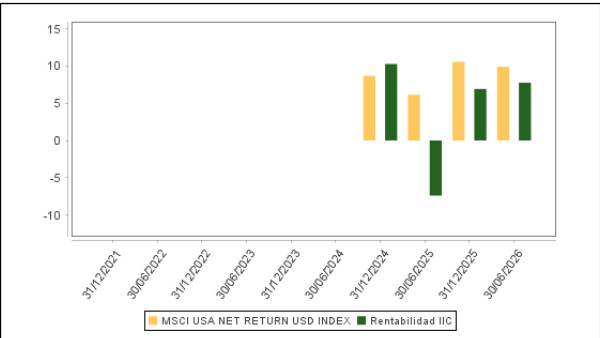
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de Febrero de 2024 "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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 8,27           | 14,02           | -5,04  | 1,68   | 5,66   | -0,01 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,94            | 05-06-2026 | -1,94      | 05-06-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,79             | 08-04-2026 | 2,79       | 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 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 12,81          | 12,16           | 13,69  | 11,75  | 10,03  | 17,82 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  |         |         |         |
| MSCI USA NET RETURN USD INDEX            | 14,28          | 13,79           | 14,44  | 12,91  | 8,69   | 18,47 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,33          | 10,33           | 10,21  | 10,24  | 10,52  | 10,24 |         |         |         |

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

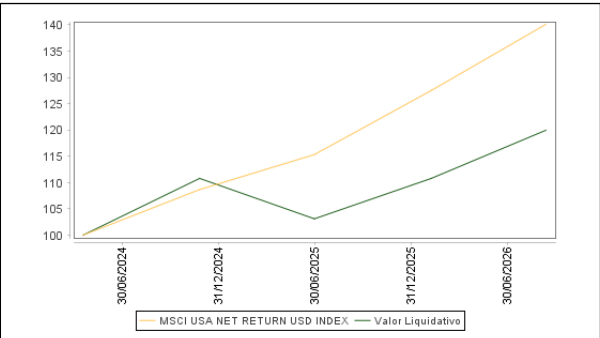
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,61           | 0,33            | 0,28   | 0,29   | 0,29   | 1,23  | 1,37 | 1,06 | 0,58 |

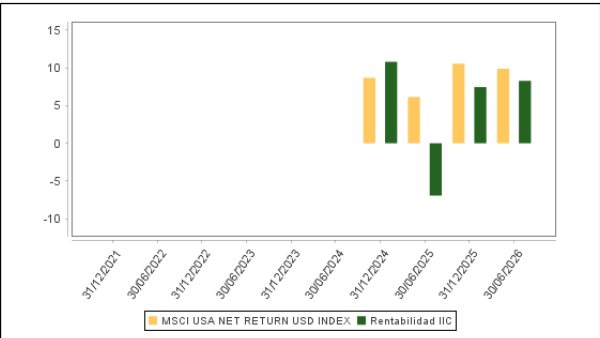
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de Febrero de 2024 "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                 | 8.117              | 85,16              | 8.615                | 92,01              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 8.117              | 85,16              | 8.615                | 92,01              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.184              | 12,42              | 650                  | 6,94               |
| (+/-) RESTO                                 | 231                | 2,42               | 98                   | 1,05               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 9.532              | 100,00 %           | 9.363                | 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)   | 9.363                        | 18.390                         | 9.363                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,76                        | -55,21                         | -5,76                     | -95,13                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 7,71                         | 6,90                           | 7,71                      | 3.113.247,68                              |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 8,39                         | 7,36                           | 8,39                      | -335,19                                   |
| + Intereses                                      | 0,14                         | 0,19                           | 0,14                      | -66,53                                    |
| + 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)       | -1,43                        | 1,29                           | -1,43                     | -152,11                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 9,69                         | 5,97                           | 9,69                      | -24,20                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,09                          | -0,01                     | -92,35                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,69                        | -0,47                          | -0,69                     | 3.113.564,09                              |
| - Comisión de gestión                            | -0,55                        | -0,41                          | -0,55                     | -36,46                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -54,16                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,06                        | -0,02                          | -0,06                     | 85,62                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 219,09                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 3.113.350,00                              |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 18,78                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -80,12                                    |

|                                              | % 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                            | 0,00                              | 0,00                         | 98,90                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 9.532                           | 9.363                             | 9.532                        |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

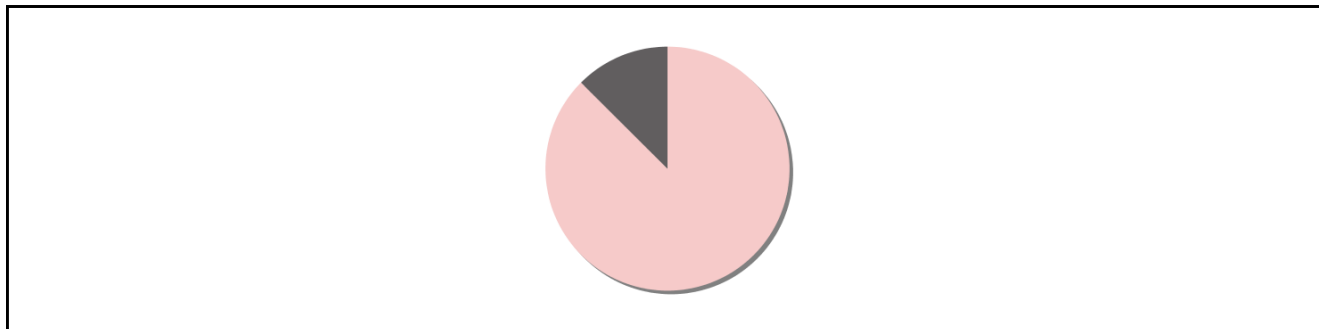
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |

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 |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| RUSSELL 2000 INDEX                 | Compra<br>Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50                 | 385                          | Inversión                |
| SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S | Compra<br>Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 5 | 648                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable    |                                                        | 1033                         |                          |
| SPOT EUR USD                       | Venta<br>Futuro SPOT EUR USD 125000                    | 8.178                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio    |                                                        | 8178                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |                                                        | <b>9211</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  |

|                                       | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| 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) 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 11,17 euros.                                                                                                                                                                                                                            |
| 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 11.299,54 euros. No hay gastos asociados a las mismas                                                                                                                                                                               |
| h.2) 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 1.570.834,27 euros. No hay gastos asociados a las mismas.                                                                                                                                                                                              |
| h.3) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 662,43 euros.                                                                                                                                                                                                                                            |
| h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| h.5) 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 aplicable. |
|---------------|

## 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

El fondo ha estado invertido en renta variable americana en el período, en media entre un 95%-100%.

Durante el semestre, hemos incrementado la exposición desde el 95% hasta niveles cercanos al 97%, 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 un posicionamiento enfocado en tres pilares, en primer lugar en la tecnología, en segundo lugar con fondos con una correlación muy alta con el índice S&P 500 y, por último, en fondos que invierten en empresas de pequeña capitalización americana. Posteriormente, a raíz del conflicto entre Irán y EEUU, realizamos diversos ajustes tácticos, reduciendo ligeramente la exposición total hasta el entorno del 97%.

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.

Tras la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, incrementamos nuevamente la exposición a las grandes compañías tecnológicas en detrimento de la estrategia con ponderaciones equiponderadas.

Desde una perspectiva sectorial, mantuvimos una posición relevante en tecnología dada la buena campaña de presentación de resultados por parte de estas empresas y el sesgo positivo por parte del mercado hacia la Inteligencia Artificial.

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.

El fondo tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice americano MSCI USA Net Return USD Index.

c) Índice de referencia.

El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del 7,74% frente a su índice de referencia, MSCI USA Net Return USD Index que subió un +9,75%. El mejor comportamiento del índice ha sido como consecuencia del mayor peso en tecnología del índice en determinados momentos de recuperación frente a las posiciones de fondos equiponderados. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fueron de +2,23% y -5,58%, respectivamente.

El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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 8,27% frente a +9,75% del benchmark. La diferencia de rentabilidad entre la clase A y la C son la diferencia de comisiones soportadas.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 5.807.055,79 euros, lo que supone una variación del 6,12%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 442 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -0,90%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 7,74%.

La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,65% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,10%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 3.724.725,56 euros, lo que supone una variación del -4,21%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 985 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -4,55%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 8,27%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,65% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,61%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una rentabilidad por patrimonio medio diario en el periodo del 7,71%: -1,43% por la inversión en derivados, 9,69% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, -0,01% por otros resultados y -0,69% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, con la misma vocación inversora, Renta Variable Internacional, el fondo lo hizo peor ya que éstos subieron en media +11,57%. El peor comportamiento relativo de este fondo se debe a la revalorización del Euro frente al Dólar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo ha tenido una exposición neta a renta variable en el período, en media entre un 95%-100%. El fondo invirtió mayoritariamente en otros fondos de terceros y ETFs, de manera más residual en derivados, y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre de semestre eran Morgan Stanley (9,12%), Franklin (19,84%) y Fisher (14,07%).

El fondo terminó el semestre con una exposición neta a renta variable del 97% aportando al fondo en el período un +11,70%. Por estrategias, todos los activos son de gestión activa con excepción de un ETF equiponderado del S&P 500. Dentro de la misma, se ha sesgado la cartera a fondos con un comportamiento similar al índice, debido a la fuerte incertidumbre que hay en los mercados hemos considerado adecuado el no diferenciarnos en exceso con el índice. Además, como hemos comentado, tenemos en cartera un fondo que invierten en empresas de pequeña capitalización y un ETF que invierte en una cesta equiponderada en valores del S&P 500.

Dentro de la cartera, el fondo ha estado invertido en:

En fondos con un sesgo al índice como Franklin Putnam US Research u Oddo US Equity Trend.

En dos fondos de empresas de crecimiento, MS US Advantaged con un peso elevado en Tecnología.

En fondos con un sesgo a empresas con calidad y crecimiento, es decir aquellas compañías con claro dominio de mercado y baja deuda, como el fondo Fisher US ESG o Vontobel US.

En fondos con sesgo a empresas infravaloradas como FT Clearbridge US Value o BGF US Value

En un fondo que invierte en pequeña capitalización, como CT American Small Companies.

En derivados, a inicios del período el fondo utilizó derivados sobre el SP 500 para modular la exposición a renta variable y, posteriormente, se cambiaron a futuros del Nasdaq 100 aunque mantenemos, a finales del período tanto del S&P como del Russell 2000. La exposición neta a divisa NO euro (posición en contado menos derivados) se situó en niveles cercanos al 0%.

A 30 de junio de 2026 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 12,40%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

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

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión aportando -1,43% de rentabilidad negativa en el período. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 54,92%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). A cierre del período, el fondo tenía como inversión, futuros sobre el Russell 2000 y del S&P 500. Como cobertura mantenía posiciones en el EURUSD.

El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,19%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

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. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado 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.  
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 12,81%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 14,28% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 2,00%. 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 POLITICOS. No aplica  
6. INFORMACION 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 ANALISIS. No aplica  
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica  
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 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 | %     |
| LU1883855915 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG S.A.         | USD    | 0                | 0,00  | 962              | 10,28 |
| IE00BF1T6T10 - Participaciones BROWN ADV (IRELAND) LIMITED    | USD    | 0                | 0,00  | 807              | 8,62  |
| LU1864951105 - Participaciones COLUMBIA THREADNEEDLE MGMT LUX | USD    | 795              | 8,34  | 665              | 7,10  |
| IE00BYVJ8N25 - Participaciones FISHER INV (IE)                | USD    | 1.341            | 14,07 | 1.138            | 12,16 |
| IE0001214449 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER IRE | USD    | 834              | 8,75  | 727              | 7,76  |
| IE000YW1VO75 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INT SER IRE | USD    | 1.058            | 11,10 | 920              | 9,82  |
| IE00BNGJJT35 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MAN LIMITED | USD    | 548              | 5,75  | 0                | 0,00  |
| IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MAN LIMITED | USD    | 656              | 6,88  | 0                | 0,00  |
| LU0360484686 - Participaciones MSIM FUND MAN (IRELAND) LTD    | EUR    | 869              | 9,12  | 869              | 9,28  |
| LU1833929992 - Participaciones ODDO BHF ASSET MANAGEMENT (LU) | EUR    | 542              | 5,68  | 0                | 0,00  |
| LU3069300799 - Participaciones T. ROWE PRICE (LUX) MAN SÀRL   | USD    | 689              | 7,23  | 591              | 6,31  |
| LU2970251638 - Participaciones T. ROWE PRICE (LUX) MAN SÀRL   | EUR    | 0                | 0,00  | 1.105            | 11,80 |
| LU0278092605 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A. | USD    | 783              | 8,22  | 831              | 8,88  |
| TOTAL IIC                                                     |        | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                        |        | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                                 |        | 8.115            | 85,13 | 8.616            | 92,02 |

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.