

GLOBAL UNCORRELATED STRATEGIES, FIL

Nº Registro CNMV: 85

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: AMCHOR INVESTMENT STRATEGIES, SGIIC, S.A.
ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: AMCHOR **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+
(FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es/portal/Consultas/IIC/Fondo.aspx?nif=V883 85935.

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

Dirección
CALLE VELAZQUEZ 166, 28002, MADRID, ESPAÑA

Correo Electrónico
ops@amchor.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre. RETORNO ABSOLUTO. Perfil de Riesgo: Moderado

Descripción general

Política de inversión: El FIL invertirá el 100% de su patrimonio, excluyendo la liquidez, en un conjunto diversificado de IICIL, nacionales y extranjeras, cuya gestión haya sido encomendada a una sociedad gestora sujeta a supervisión con domicilio en un país perteneciente a la OCDE, siempre que sean transmisibles, gestionadas uno por entidades del grupo de la Gestora (FS). El FIL invertirá al menos el 75% de su patrimonio en FS con al menos la misma frecuencia de suscripciones y reembolsos del FIL. El 25% restante podrá ser invertido en FS con frecuencias de suscripciones y reembolsos inferiores a la del FIL, que será como máximo anual, siempre y cuando se permita atender a los reembolsos del FIL con la periodicidad establecida. No obstante, se podrá invertir en FS con períodos de permanencia obligatorio de un año o con comisiones de reembolso elevadas (hasta un 5% durante el primer año), siempre que permita atender suscripciones y reembolsos al FIL con la periodicidad establecida. Todo ello sin generar conflicto de interés entre los partícipes.

Asimismo, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de activos de

RF o RV ni por tipo de emisor (público/privado), ni por rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, ni países (incluyendo emergentes).

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%

100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	0	0	EUR	0		NO	0			
CLASE B	0	0	EUR	0		NO	0			
CLASE C	3.074	1	EUR	0		NO	307			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	20__	20__
CLASE A	EUR			28-11-2025	0,0000		0,0000		
CLASE B	EUR			28-11-2025	0,0000		0,0000		
CLASE C	EUR			28-11-2025	87,5088		0,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,36	0,00	0,36	mixta	0,02	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-4	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(i) de:								
Valor liquidativo								
VaR histórico del valor liquidativo(ii)								
LET. TESORO 1 AÑO								
VaR condicional del valor liquidativo(iii)								

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

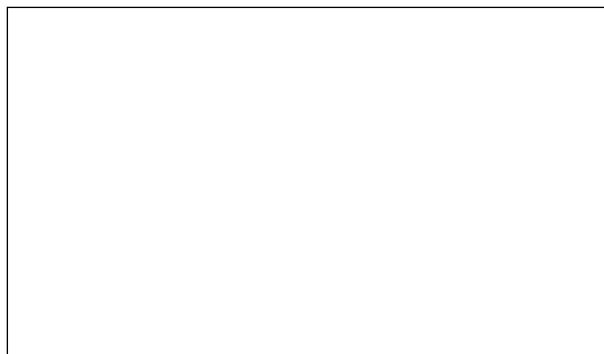
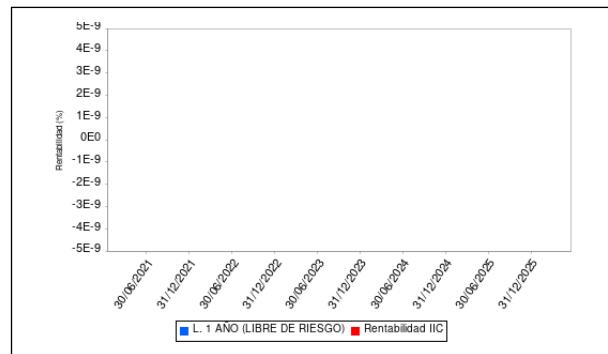
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)					

(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/compartimientos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 14 de Marzo de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-4	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(i) de:								
Valor liquidativo								
VaR histórico del valor liquidativo(ii)								
LET. TESORO 1 AÑO								
VaR condicional del valor liquidativo(iii)								

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

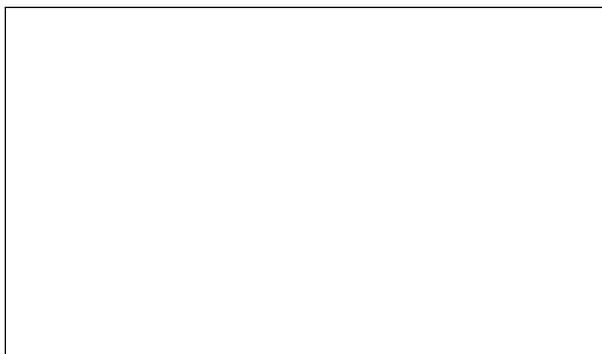
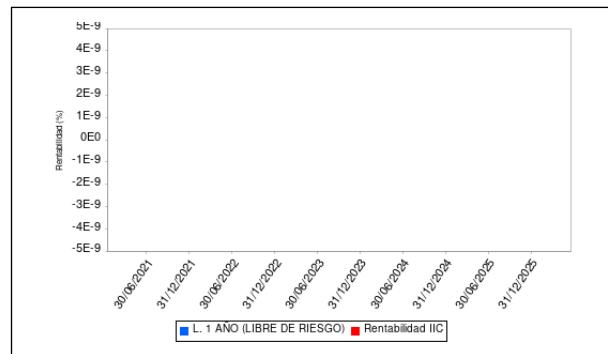
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)					

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 14 de Marzo de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	-12,49					

El último VL definitivo es de fecha: 28-11-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(i) de:								
Valor liquidativo								
VaR histórico del valor liquidativo(ii)								
LET. TESORO 1 AÑO								
VaR condicional del valor liquidativo(iii)								

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

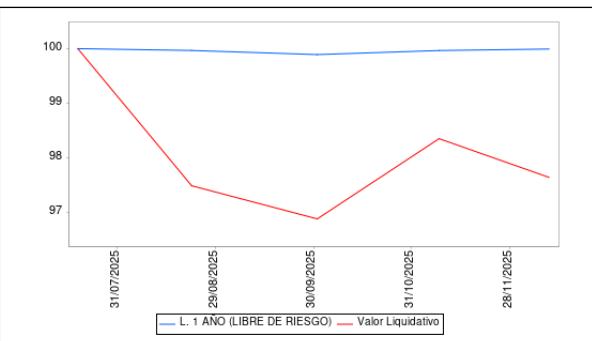
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,80				

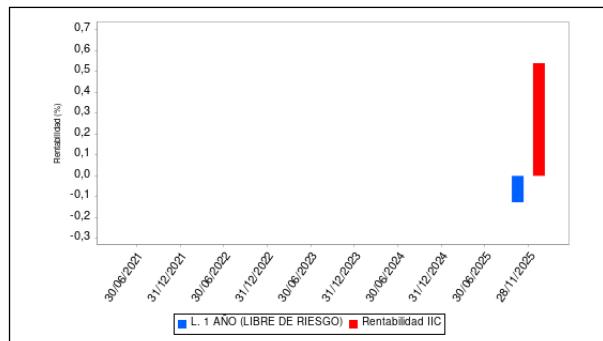
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 14 de Marzo de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	274	101,86	283	101,43
(+/-) RESTO	-5	-1,86	-3	-1,08
TOTAL PATRIMONIO	269	100,00 %	279	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	268	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	-13,93	-13,10	-108,53
(+) Rendimientos de gestión	2,18	-12,61	-10,85	-116,31
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-1,32	-2,25	-34,29
- Comisión de gestión	-0,18	-0,13	-0,32	29,77
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,73	-1,19	-1,93	-41,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	269	268	269	

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

3. Inversiones financieras

MCH Global Lending Strategies Dolar FIL (en adelante, el Fondo) fue aprobado por la Dirección General de Entidades de la CNMV el 31 de julio de 2020. A fecha de publicación del presente informe, la Sociedad Gestora del Fondo ha modificado la vocación y la política de inversión reconvirtiendo el fondo bajo el nombre de GLOBAL UNCORRELATED STRATEGIES FIL, toda vez que dicha propuesta de reconversión fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de marzo del 2025.

Cumpliendo con la Circular 3/2008, las inversiones están valoradas al Valor de Mercado o Valor Razonable. Dicho valor resulta de corregir el Coste de Adquisición con las variaciones en el Valor Razonable existentes en cada fecha de valoración, ya sean positivas o negativas (Plusvalías/Provisiones).

Los inversores cuentan con más detalle sobre la cartera y contabilidad del Fondo a través de la información compartida periódicamente por AMCHOR

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

Al final del periodo

k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	100,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)- Existen 1 participa con el 100% (La gestora).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 comenzó con un impulso positivo en los mercados de riesgo, respaldado por datos económicos sólidos en EE. UU. y señales de la FED sobre posibles recortes de los tipos de interés, aunque las agresivas políticas arancelarias de la administración Trump introdujeron volatilidad recurrente a lo largo del período. La economía estadounidense demostró notable fortaleza, con el PIB del segundo trimestre revisado al alza hasta el 3,8 % anualizado, impulsado principalmente por el gasto del consumidor de rentas altas, que representó casi la mitad del total, a pesar de una moderación en el mercado laboral y una inflación persistente pero controlada. La FED materializó estos recortes en septiembre (25 puntos básicos) y octubre (otros 50 puntos básicos), proyectando dos adicionales para fin de año y marcando el primer ciclo de relajación monetaria en más de cuatro años, lo que alivió las presiones en el crédito. Paralelamente, las tensiones comerciales con China, la UE, Canadá y México se moderaron mediante treguas y pausas arancelarias de 90 días, evitando un impacto recesivo mayor pese a represalias iniciales y preocupaciones por inflación importada. En Europa, el BCE optó por mantener los tipos estables en su tercera reunión consecutiva, citando inflación moderada y crecimiento resiliente pero frágil, agravado por la inestabilidad política en Francia y la debilidad industrial en Alemania; el Banco de Inglaterra también hizo una pausa en el 4 %, señalando posibles recortes ante una inflación persistente. Las rentabilidades del Tesoro estadounidense cayeron moderadamente (10 años en el 4,11 % en septiembre), favoreciendo repuntes en crédito, mientras los bonos high yield y los leveraged loans extendieron rachas ganadoras con diferenciales ajustados cerca de mínimos postpandemia (HY aprox 280 puntos básicos) y un giro progresivo hacia mayor calidad, donde BB y B superaron de forma consistente a CCC.

Durante el resto del semestre, el comportamiento de los mercados estuvo fuertemente influido por esta combinación de fortaleza macroeconómica y volatilidad impulsada por políticas. El US High Yield Index acumuló ganancias estables mes a mes (por ejemplo, +1,2 % en agosto por la bajada de rentabilidades y +0,8 % en septiembre, con CCC liderando con +1,0 %), aunque con menor impulso que en la primera mitad del año y una rotación clara hacia calidad crediticia; los diferenciales cerraron sin cambios en 280 puntos básicos, con rentabilidades totales en torno al 7 % (mínimos desde 2021). Los leveraged loans ofrecieron en torno al 0,4-0,5 % mensual de media, impulsados por la demanda de tipo variable y una rentabilidad por cupón atractiva, con BB/B superando a CCC (por ejemplo, +0,7 % en septiembre); los mercados europeos mostraron patrones similares, aunque con mayor presión en la baja calidad (3,2 % en CCC en agosto). El Investment Grade se benefició ampliamente de la caída de los tipos de interés, con el US IG Index +1,4 % en septiembre (diferenciales en 74 puntos básicos, mínimos desde 1998) y los europeos +0,4 % (79 puntos básicos); las entradas netas positivas en HY y leveraged loans (por ejemplo, +3.500 millones semanales en junio) contrastaron con las salidas registradas en abril por el

pánico arancelario. En el mercado primario, el volumen se mantuvo moderado y enfocado en refinanciaciones y reajustes de precio (aproximadamente el 85 % del total), con niveles de impago bajos, por debajo de las medias históricas, destacando una brecha récord de 280 puntos básicos entre bonos y préstamos. Las rentabilidades segmentadas cerraron con alzas: IG 2,1 %, HY 9,51 %, BB loans 7,58 % y CCC 18,87 %, reflejando apetito por riesgo selectivo ante la compresión de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Apollo sigue anticipando un escenario de crecimiento continuado para la economía estadounidense, con un consumidor que se mantiene robusto (aunque cada vez más apoyado por los segmentos de mayor renta), pese a la incertidumbre derivada de los aranceles, los déficits fiscales expansivos y las críticas de Trump a la FED. Lo más probable es que los tipos de interés se mantengan relativamente altos durante algún tiempo adicional, dada la inflación persistente y los datos laborales firmes. A nivel sectorial, las industrias dependientes de la demanda gubernamental podrían afrontar mayor incertidumbre bajo la administración Trump, mientras que surgen oportunidades en M&A, inteligencia artificial y emisiones IG por la volatilidad. Los gestores continúan positivos respecto a la posición de la cartera, manteniéndose diligentes en la optimización del perfil de riesgo mediante un análisis pormenorizado de activos, con foco en valor relativo global y evitando tramos CCC ante la dispersión en baja calidad. Adoptaron una calificación media BB- (frente a B del índice de referencia), elevaron la liquidez al 9,3 % para flexibilidad oportunista, rotaron desde loans a tipo variable hacia high yield a tipo fijo por mayor convexidad y rentabilidad por cupón en diferenciales ajustados, e incrementaron la exposición a crédito oportunista (hasta porcentajes de la franja media-alta en septiembre) en situaciones idiosincrásicas como banda ancha satelital, financiado mediante reducciones selectivas en BB/B con diferenciales estrechos y salida de IG considerado sobrevalorado. Diversifican por segmentos de cartera (líderes: Opportunistic +47 puntos básicos en septiembre, US HY +18-21 puntos básicos, Europa HY/Loans), con baja volatilidad (3,8 % frente al 5,9 % del índice de referencia desde 2014), posicionándose para capturar una mayor dispersión y superar al mercado en ciclos volátiles

c) Índice de referencia.

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

A fecha de publicación del presente informe, la Sociedad Gestora del Fondo ha modificado la vocación y la política de inversión reconvirtiendo el fondo bajo el nombre de GLOBAL UNCORRELATED STRATEGIES FIL, toda vez que dicha propuesta de reconversión fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de marzo del 2025.

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

NA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

NA

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad de Global Uncorrelated Strategies FIL está determinada por la rentabilidad obtenida por los Fondos Subyacentes.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

A fecha de publicación del presente informe, la Sociedad Gestora del Fondo ha modificado la vocación y la política de inversión reconvirtiendo el fondo bajo el nombre de GLOBAL UNCORRELATED STRATEGIES FIL, toda vez que dicha propuesta de reconversión fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de marzo del 2025.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Riesgo de mercado

El valor liquidativo de la participación puede presentar puntualmente una volatilidad superior a la inicialmente proyectada. Las inversiones del FS pueden verse influidas por la volatilidad de los mercados donde invierte el FS y las fluctuaciones de los tipos de interés.

Riesgo de liquidez

El FS podría invertir en instrumentos negociados en mercados con condiciones de liquidez limitadas o sujetos a otro tipo de restricciones, que dificulten la transmisión o afecten al valor de los mismos en el momento de su conversión en efectivo.

Riesgo de derivados

Su uso como cobertura puede producir que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura. Su uso como inversión comporta riesgos adicionales al de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente pudiendo multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Riesgo de divisa

Algunas inversiones del FS podrían no efectuarse en euros y por tanto, su valor podría verse afectado por las fluctuaciones de los instrumentos de cobertura empleados.

El FS cubre el riesgo divisa. Cualquier cobertura puede ser imperfecta por lo que puede existir un riesgo de divisa como máximo del 10% de los activos totales.

Riesgo de contraparte

Aunque el FS invertirá en instrumentos con contrapartes con solvencia suficiente a juicio de la Gestora, ocasionalmente podrían experimentar dificultades financieras que impidan a dichas contrapartes cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de crédito

El FS invertirá en instrumentos que podrían ver afectada su capacidad de repago de deuda e intereses por factores como carencia de solvencia financiera o recursos.

Riesgo de dependencia de los gestores

El éxito de las inversiones del FS dependerá en parte de la experiencia del equipo gestor, aunque este riesgo está altamente diversificado dada la amplitud del equipo gestor.

Otros riesgos: Incertidumbre económica, política, riesgo de fraude, riesgos fiscales o regulatorios.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo es una IIC configurada como patrimonio separado sin personalidad jurídica, perteneciente a una pluralidad de inversores cuya gestión y representación corresponde a una Sociedad Gestora, que ejerce las facultades de dominio sin

ser propietaria del Fondo, con el concurso de un Depositario y cuyo objeto es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, estableciéndose el rendimiento del inversor en función de los resultados colectivos

La condición de partícipe, que se adquiere mediante la realización de la aportación al patrimonio común, confiere los derechos establecidos en la LIIC, en su normativa de desarrollo y en el presente Reglamento de Gestión. Como mínimo, el partícipe tendrá derecho a:

- a) Solicitar y obtener el reembolso del valor de sus participaciones, que se ejercerá sin deducción de comisión o gasto alguno en los supuestos establecidos en la LIIC.
- b) Solicitar y obtener el traspaso de sus inversiones entre IIC, en los términos establecidos en la LIIC.
- c) Obtener información completa, veraz, precisa y permanente sobre el Fondo, el valor de las participaciones así como sobre su posición en el Fondo.
- d) Exigir responsabilidades a la Sociedad Gestora y al Depositario por el incumplimiento de sus obligaciones legales y reglamentarias.
- e) Acudir al departamento de atención al cliente o al defensor del cliente, así como, en su caso, al Comisionado de Defensa del Inversor en los términos establecidos en la normativa específica sobre atención y defensa del cliente.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

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

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Obtener rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado con una volatilidad máxima anual del 15,8%.

En condiciones de mercado normales se espera tener una volatilidad anual inferior al 6%.

10. Información sobre la política de remuneración

AMCHOR Investment Strategies, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona.

1. Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal:

- a. Remuneración Fija: 3.298.744,53 (Sueldos y salarios, Salario en especie y SS) EUR. 3.318.084,93 euros
- b. Remuneración Variable: 2.815.560,22 EUR.

La gestora tiene a 31/12/2025 un total 34 empleados

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: la IIC no aplica este tipo de remuneración al no tener comisión de gestión variable.

Desglose remuneración: no hay ninguna remuneración ligada a la gestión de la IIC.

- Alta dirección:

- Número de personas incluidas en esta categoría: 3
- Remuneración fija: 800.250,46 EUR
- Remuneración variable: 2.013.631,79 EUR

Contenido cualitativo: AMCHOR Investment Strategies, SGIIC, S.A. (la Gestora) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona. Entre otros, se tienen en cuenta los siguientes elementos básicos: categoría profesional, experiencia profesional, nivel de responsabilidad, desempeño individual, consecución de resultados, claridad, equidad, competitividad. La Remuneración Fija tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional y la responsabilidad asumida. AMCHOR establece dicha Retribución Fija atendiendo a criterios de equidad interna y atendiendo asimismo a la competitividad externa en profesionales de similar rango y experiencia en el mercado. La Remuneración Variable se trata de un complemento excepcional en base a los resultados y desempeño del empleado, cuya causalidad se origina como consecuencia de la contribución a los resultados de AMCHOR por parte del mismo.

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

No aplica