



**Informe de Auditoría de
Unicaja Asset
Management, Sociedad
Gestora de Instituciones
de Inversión Colectiva, S.A.**

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Unicaja Asset Management,
Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A. correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Unicaja Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unicaja Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión Vease Notas 4.9 y 13 a de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es una cuestión clave de nuestra auditoría de la Sociedad.	Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes: • Hemos comprobado que las Instituciones de Inversión Colectiva consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. • Hemos recalculado la comisión de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las Instituciones Inversión Colectiva y con los límites establecidos por la normativa de la Comisión Nacional del Mercado Valores. • Hemos comprobado, para una muestra, que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado para dicha muestra que los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como saldos a pagar en las Instituciones de Inversión Colectiva. • Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el Informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la Información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de Información financiera aplicable a la Sociedad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad de fecha 16 de abril de 2026.

Periodo de contratación

El Socio Único nos nombró el 28 de julio de 2023 como auditores de la Sociedad por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 23.901

16 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 NÚM. 01/26/03936
SÍMBOLO CONCEPTIVO: 48.06 LITE

Informe de auditoría de cuentas anuales
de la norma de auditoría de cuentas
anuales de información al
accionista



CLASE 8.ª



009386792

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025
e Informe de Gestión del ejercicio 2025



009386793

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONALBALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2025	2024
1. Tesorería		-	-
1.1. Caja		-	-
1.2. Bancos	4	-	-
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares	8	53.356.887,74	50.063.157,47
2.1. Depósitos a la vista		1.547.124,32	33.208.773,62
2.2. Depósitos a plazo		-	-
2.3. Adquisición temporal de activos		32.230.000,01	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes	8	19.555.286,27	16.856.383,85
2.5. Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6. Deudores empresas del grupo		-	-
2.7. Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8. Otros deudores		-	-
2.9. Activos dudosos		-	-
2.10. Ajustes por valoración		24.477,14	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
3.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
3.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.5. Activos financieros híbridos		-	-
3.6. Activos dudosos		-	-
3.7. Ajustes por valoración		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones	9	6.879.926,61	3.469.604,56
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		6.879.926,61	400,00
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
5.3. Participaciones		-	-
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto		-	3.469.204,56
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
6. Derivados		-	-
6.1. Opciones compradas		-	-
6.2. Otros instrumentos		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	6	15.454,29	25.621,90
8.1. De uso propio		15.454,29	25.621,90
8.2. Inmuebles de inversión		-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-



009386794

CLASE 8.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2025	2024
9. Activos Intangibles	7	37.519,69	62.472,40
9.1. Fondo de Comercio		-	-
9.2. Aplicaciones informáticas		37.270,30	62.162,52
9.3. Otros activos intangibles		249,39	309,88
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
10. Activos fiscales	15	134.948,24	149.225,32
10.1. Corrientes		-	5.831,48
10.2. Diferidos		134.948,24	143.393,84
11. Periodificaciones	11	238.950,30	198.651,18
11.1. Gastos anticipados		238.950,30	198.651,18
11.2. Otras periodificaciones		-	-
12. Otros activos	10.a	41.576,84	37.577,03
12.1. Anticipos y créditos al personal		12.324,43	21.748,59
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos		-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos		15.401,66	15.187,17
12.4. Otros activos		13.850,73	641,27
TOTAL ACTIVO		60.705.283,71	54.006.309,86



009386795

CLASE B.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2025	2024
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares		20.660.821,11	19.444.412,51
1.1. Préstamos y créditos		-	-
1.2. Comisiones a pagar		-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		25.598,10	1.725.919,51
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo	13.b, 16	20.635.223,01	17.718.493,00
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		-	-
1.7. Otros acreedores		-	-
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
2. Derivados		-	-
2.1. Opciones		-	-
2.2. Otros contratos		-	-
3. Pasivos subordinados		-	-
3.1. Préstamos participativos		-	-
3.2. Otros pasivos		-	-
4. Provisiones para riesgos		449.827,47	469.913,07
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		416.351,31	416.351,31
4.3. Provisiones para otros riesgos		33.476,16	53.561,76
5. Pasivos fiscales	15	-	30.961,48
5.1. Corrientes		-	-
5.2. Diferidos		-	30.961,48
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones		-	-
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos		-	-
7.3. Otras periodificaciones		-	-
8. Otros pasivos	10.b	3.457.498,72	1.548.613,40
8.1. Administraciones Públicas		1.109.198,49	944.075,97
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
8.4. Otros pasivos		2.348.300,23	604.537,43
TOTAL PASIVO		24.568.147,30	21.493.900,46

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.



009386796

CLASE 8.^a**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024**
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2025	2024
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	9	-	72.243,17
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	72.243,17
9.2. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4. Diferencias de cambio		-	-
9.5. Resto de ajustes		-	-
10. Capital	5.a	2.134.511,60	2.134.511,60
10.1. Emitido y suscrito		2.134.511,60	2.134.511,60
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	5.b	3.557.263,42	3.557.263,42
12.1. Reserva legal		945.449,70	945.449,70
12.2. Reservas voluntarias		2.611.765,30	2.611.765,30
12.3. Otras reservas		48,42	48,42
13. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
13.1. Remanente		-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	-
14. Resultado del ejercicio	5.c	30.445.341,39	28.748.391,21
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		36.137.116,41	32.512.409,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		60.705.263,71	54.006.309,86



009386797

CLASE 8.ª

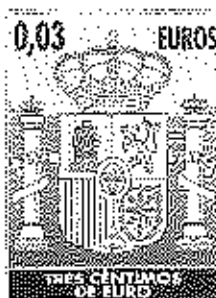
**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas	2025	2024
1. Avalés y garantías concedidas		-	-
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.2. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
3.1. Compromisos de compras de valores		-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores		-	-
4. Derivados financieros		-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
2.1. Participaciones		-	-
2.2. Acciones		-	-
3. Patrimonio gestionado	12	13.271.763.492,64	10.450.574.977,41
3.1. Fondos de Inversión de carácter financiero		13.021.308.195,69	10.259.103.099,94
3.2. Fondos de Inversión Inmobiliarios		-	-
3.3. Fondos de Inversión libre		-	-
3.4. IIC de IIC de inversión libre		-	-
3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		147.312.652,87	139.368.724,03
3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias		-	-
3.8. Sociedades de inversión libre		-	-
3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		42.204.769,69	13.661,00
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras		-	-
3.11. Fondos de pensiones		60.927.874,39	52.089.492,44
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		-	-
4.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
4.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
4.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.5. Acciones cartera interior		-	-
4.6. Acciones cartera exterior		-	-
4.7. Participaciones cartera interior		-	-
4.8. Participaciones cartera exterior		-	-
4.9. Productos derivados		-	-
4.10. Depósitos		-	-
4.11. Invertido en criptoactivos del Reglamento (UE) 2023/1114 (MiCA)		-	-
4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión		-	-



CLASE B.º



009386798

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Expresado en euros)

	Notas	2025	2024
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
5. Patrimonio comercializado		-	-
5.1. IIC nacionales gestionadas		-	-
5.2. IIC nacionales no gestionadas		-	-
5.3. IIC extranjeras gestionadas		-	-
5.4. IIC extranjeras no gestionadas		-	-
6. Patrimonio asesorado		-	-
6.1. Deuda Pública y valores cotizados		-	-
6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		-	-
6.3. Valores no cotizados		-	-
6.4. Productos estructurados y derivados		-	-
6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		-	-
6.6. Otros		-	-
6.7. Criptoactivos del Reglamento (UE) 2023/1114 (MICA)		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		13.271.753.492,64	10.450.574.977,41
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		13.271.753.492,64	10.450.574.977,41



009386799

CLASE B.º

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONALCUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2025	2024
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
1.1. Intereses		-	-
1.2. Pasivos subordinados		-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
1.5. Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	13.b	(81.472.117,03)	(69.060.552,13)
2.1. Comisiones de comercialización		(75.990.662,71)	(64.818.315,12)
2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3. Operaciones con valores		-	-
2.4. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión		(6.050.362,02)	(4.033.086,02)
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento		-	-
2.7. Comisiones retrocedidas		-	-
2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes		-	-
2.9. Otras comisiones		(431.092,30)	(209.150,99)
3. Pérdidas por operaciones financieras		(11.497,46)	(0,14)
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		(11.497,42)	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras pérdidas		(0,04)	(0,14)
4. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
5. Gastos de personal	14.a	(2.281.010,99)	(2.201.003,22)
5.1. Sueldos y cargas sociales		(2.165.338,05)	(2.085.100,91)
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-
5.3. Indemnizaciones por despidos		(10.500,00)	(10.500,00)
5.4. Gastos de formación		(22.780,15)	(25.079,26)
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
5.6. Otros gastos de personal		(82.392,79)	(80.323,05)
6. Gastos generales	14.b	(1.984.133,67)	(2.050.313,34)
6.1. Inmuebles e instalaciones		(128.515,59)	(173.558,19)
6.2. Sistemas informáticos		-	-
6.3. Publicidad y representación		(75.490,89)	(54.729,22)
6.4. Servicios de profesionales independientes		(506.110,21)	(439.746,54)



009386800

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2025	2024
6.5. Servicios administrativos subcontratados		(371.247,66)	(355.847,26)
6.6. Otros gastos		(902.769,32)	(1.026.432,13)
7. Contribuciones e impuestos		(5.000,00)	(3.904,98)
8. Amortizaciones		(33.545,75)	(35.430,29)
8.1. Inmovilizado material de uso propio	6	(8.593,04)	(19.787,72)
8.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3. Activos intangibles	7	(24.952,71)	(15.642,57)
9. Otras cargas de explotación		(496.670,96)	(338.681,21)
9.1. Tasas en registros oficiales		(27.019,10)	(12.223,48)
9.2. Otros conceptos		(469.651,86)	(326.457,73)
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		(1.574,57)	-
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2. Instrumentos de capital		-	-
10.3. Inmovilizado material		(1.574,57)	-
10.4. Activos intangibles		-	-
10.5. Resto		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
11.2. Otras provisiones		-	-
12. Otras pérdidas		-	-
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2. Por venta de activos no financieros		-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio de período		(13.050.600,26)	(11.463.698,24)
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
15. Resultado neto del período. Beneficios	15	(30.445.341,39)	(26.748.391,21)
TOTAL DEBE		(129.781.492,08)	(111.901.374,76)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.



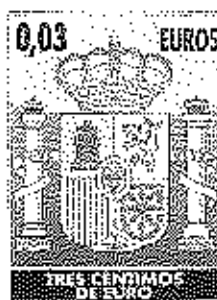
009386801

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONALCuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

HABER	Notas	2025	2024
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	8	821.073,15	1.347.842,53
1.1. Intermediarios financieros		821.073,15	1.347.842,53
1.2. Deuda pública interior		-	-
1.1. Deuda pública exterior		-	-
1.2. Valores de renta fija interior		-	-
1.3. Valores de renta fija exterior		-	-
1.4. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones recibidas	13.a	128.451.140,88	110.345.965,82
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		126.810.799,08	109.170.817,99
2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		591.429,82	415.976,63
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		911.818,08	747.171,20
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	-
2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras		-	-
2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		121.722,33	-
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras		15.571,41	12.000,00
2.13. Servicios de asesoramiento		-	-
2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		-	-
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones		-	-
2.16. Otras comisiones		-	-
2.17. Servicios de RTO		-	-
3. Ganancias por operaciones financieras		256.512,60	7.230,91
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		256.512,60	7.230,91
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras ganancias		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		-	-
5. Otros productos de explotación		252.765,65	200.935,50



009386802

CLASE B.^a**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Expresada en euros)

HABER	Notas	2025	2024
5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3. Otros productos de explotación		252.765,65	200.935,50
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2. Instrumentos de capital		-	-
6.3. Inmovilizado material		-	-
6.4. Activos Intangibles		-	-
6.5. Resio		-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
7.1. Provisiones por actos fiscales y similares		-	-
7.2. Otras provisiones		-	-
8. Otras ganancias		-	-
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8.2. Por venta de activos no financieros		-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
8.5. Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		129.781.482,08	111.901.974,76



009386803

CLASE B.3

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Nota	2025	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		30.445.341,39	26.748.391,21
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	81.985,54
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	(24.595,66)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	57.389,88
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(103.204,56)	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		30.961,39	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(72.243,17)	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		30.373.098,22	26.805.781,09

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

	Capital	Prima emisión	Reservas	Instrumentos capital	Otros Valores propios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	FONDOS PROPIOS		Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
								Menos: FONDOS PROPIOS	TOTAL		
SALDO FINAL EN 2024	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	26.748.391,21	-	32.440.166,23	72.243,17	-	32.512.409,40
Aportes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2025	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	26.748.391,21	-	32.440.166,23	72.243,17	-	32.512.409,40
Totales ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	30.445.341,39	-	30.445.341,39	(72.243,17)	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(26.748.391,21)	-	(26.748.391,21)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(26.748.391,21)	-	(26.748.391,21)	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2025	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	30.445.341,39	-	36.137.116,41	-	-	36.137.116,41



009386804

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024



CLASE 8.ª

	FONDOS PROPIOS						TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	
					Menos: Dividendo a cuenta	FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración
SALDO FINAL EN 2023	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	31.842.003,83	14.853,29
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2024	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	31.842.003,83	14.853,29
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	26.748.391,21	57.389,88
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	(26.150.228,81)	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	(26.150.228,81)	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2024(*)	2.134.511,60	-	3.557.263,42	-	-	32.440.165,23	72.243,17



009386805

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.



009386806

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONALESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2025	2024
1.FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		30.821.644,49	24.288.672,84
Resultado del ejercicio (+/-) antes de impuestos		43.495.941,65	38.212.089,45
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		(38.697,42)	35.430,29
Amortización		33.545,75	35.430,29
Otros ajustes al resultado		(72.243,17)	-
Aumento (disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(2.859.246,32)	(3.989.570,14)
Inversiones crediticias		(2.698.902,42)	(3.961.032,41)
Otros activos de explotación		(160.343,90)	(28.537,73)
Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		(9.976.353,42)	(9.969.276,76)
Pasivos financieros a coste amortizado		(8.544.326,09)	(9.031.804,39)
Otros pasivos de explotación		(1.432.027,33)	(937.472,37)
2.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		(3.278.425,43)	(2.987.578,24)
Pagos (-)		(3.280.000,00)	(2.987.578,24)
Cartera de inversión		(3.280.000,00)	(2.953.395,74)
Activos intangibles	7	-	(34.182,50)
Cobros (+)		1.574,57	-
Activos materiales	6	1.574,57	-
3.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		(26.748.391,21)	(26.150.228,81)
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	5	(26.748.391,21)	(26.150.228,81)
Variación de efectivo por la combinación de negocio		-	-
5.AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)		594.827,85	(4.849.134,21)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		33.206.773,62	38.055.907,83
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		33.801.601,47	33.206.773,62



009386807

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general**a) Reseña de la Sociedad**

Unicaja Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal (en adelante, la Entidad) se constituyó en Málaga el 7 de abril de 1992. Su domicilio social se encuentra situado en Málaga (29007), Avenida de Andalucía 10-12.

La Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 154.

Con fecha 21 de marzo de 2025, se ha producido el cambio de la denominación social pasando a denominarse Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Unigest, S.G.I.I.C., S.A.)

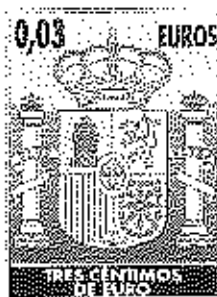
Con fecha 21 de septiembre de 2018 quedó inscrito en el registro mercantil la escritura de fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. por Unicaja Banco, S.A., operación que fue aprobada por sus juntas generales de accionistas celebradas el día 26 de abril y 27 de abril de 2018, respectivamente, en los términos del proyecto de común de fusión de fecha 26 de enero de 2018. Por consiguiente, Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenecía a Alteria Corporación Unicaja, S.L.U., cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Por otra parte, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenecía a Unicaja Banco, S.A. Con fecha 15 de febrero de 2019, Unicaja Banco, S.A. vendió y transmitió 15.838 acciones de la mercantil "Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal" a Alteria Corporación por el precio global de 13.377.000 euros, que pasó a poseer el 100% de la entidad.

La sociedad dominante del Grupo Unicaja, mediante la simplificación de su mapa societario, así como una estructura óptima y eficiente, el 21 de mayo de 2020 aprobó la reordenación del Grupo Alteria, dentro de lo que se incluye la compraventa del 100% de las participaciones sociales que Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. poseía en la Sociedad (Nota 5).

Con fecha 29 de julio de 2020, Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. vendió y transmitió 35.516 acciones de la mercantil "Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U." a Unicaja Banco, S.A. por el precio global de 11.797.547,00 euros, que pasó a poseer el 100% de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el 100% del capital social de la Sociedad pertenece a Unicaja Banco, S.A., dominante directa, que a su vez es la entidad dominante del Grupo Fiscal Unicaja Banco. Tanto la Sociedad como sus dominantes, directas e indirectas, residen en Málaga, están sometidas a la legislación española y depositan cuentas anuales en el Registro Mercantil de Málaga.



009386808

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Con fecha 2 de marzo de 2022, los Consejos de Administración de Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. acordaron aprobar y suscribir el Proyecto Común de Fusión por absorción de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (sociedad absorbida) por Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal. Desde el punto de vista mercantil, se trataba de un supuesto asimilable al de una fusión simplificada al estar ambas sociedades íntegramente participadas de manera directa por el mismo Accionista Único Unicaja Banco, S.A.

La fusión entre Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. fue aprobada por las juntas generales de accionista único de ambas entidades celebradas con fecha de 14 de junio de 2022. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 30 de agosto de 2022. Como resultado de esta fusión Unicaja Asset Management S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal se subrogó en todos los derechos y obligaciones de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (sociedad absorbida).

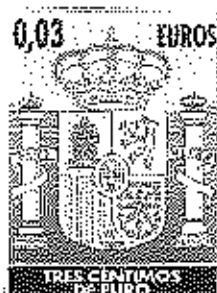
Con fecha 24 de marzo de 2023, se formuló el Proyecto Común de Escisión mediante el cual Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A. (como sociedad escindida) llevará a cabo su escisión total, sin liquidación, transmitiendo en bloque la totalidad de su patrimonio, por sucesión universal, a Unicaja Banco, S.A., la parte de banca privada y Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. la parte de gestión de activos (como sociedades beneficiarias), con el objetivo de eliminar duplicidades en la prestación de estos servicios. La eficacia de la escisión se encontraba supeditada a la autorización del Ministerio de Economía, la cual ha sido recibida el 22 de abril de 2025, quedando pendiente la inscripción de la operación en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y por la Ley 83/2015, de 13 de febrero, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y modificaciones posteriores.

Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:
 1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refieren los párrafos anteriores, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.



009386809

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Con el fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectivas de tipo Cerrado, estas deberán:

- a) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- b) O bien, suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado gestionadas, el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo o Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente fijo de los gastos o compromisos asumidos con el personal. A estos efectos, la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá analizar y determinar, en su caso, el carácter no variable de dichas retribuciones.

La entidad podrá minorar este importe, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, si su actividad hubiera disminuido sensiblemente respecto al ejercicio anterior. En este supuesto, la nueva base de cálculo se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que podrá modificarla en el plazo de tres meses si estima que no se ajusta a lo previsto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones. Igualmente, la entidad deberá incrementar este importe con carácter inmediato si su actividad estuviera aumentando sensiblemente respecto al ejercicio anterior.

Cuando la entidad no haya completado un ejercicio desde su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se tomará como base de cálculo los gastos de estructura previstos en su plan de negocio.



009386810

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

(Expresada en euros)

Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la Sociedad no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) No 648/2012.

- Los recursos propios mínimos exigibles, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva.

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

Los miembros del Consejo de Administración consideran que se han cumplido todos los requisitos anteriores.



009386811

CLASE 8.^a

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

b) Objeto social

Su objeto social es la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, pudiendo realizar además las siguientes actividades:

- a) Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.
- b) Administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo y de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, reguladas por la normativa de la Unión Europea en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.
- c) Asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.
- d) Custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión de los Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE), Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), Fondos de Inversión a Largo Plazo Europeos (FILPE), y otros vehículos de inversión colectiva regulados por la normativa de la Unión Europea.
- e) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

La Sociedad también podrá comercializar acciones y/o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, directamente o mediante agentes o apoderados, en las condiciones que reglamentariamente se establezcan, así como mediante entidades autorizadas para la prestación de servicios de inversión. También podrá la Sociedad delegar total o parcialmente en terceras entidades la gestión de los activos que integren el patrimonio de la IIC gestionadas.

Si la normativa exigiere para el inicio de alguna de las actividades previstas en este artículo la obtención de autorizaciones administrativas, la inscripción en un registro público, o cualquier otro requisito, no podrá la Sociedad iniciar la citada actividad específica hasta que el requisito exigido quede cumplido conforme a la normativa.

La Sociedad desarrollará, en el ámbito nacional e internacional, las actividades que integran su objeto, directamente o mediante su participación en otras sociedades.



009386812

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 24 de febrero de 2026, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2025.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son los siguientes:

- D. Agustín María Lomba Sorrondegui (Presidente)
- D. Emilio Jesús Mejía García (Consejero delegado)
- D. Agustín Jesús Sánchez López (Consejero)
- D. Ramón José Senosialín Zaragüeta (Consejero)
- D^a. María Teresa Reglero Asensio (Consejera)
- D^a. Aylí Arroyo Morillas (Consejera)

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante, la Circular 1/2021), así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1150/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 802/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.



009386813

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en euros)

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en euros.

c) Principios contables obligatorios

No existen principios contables de carácter obligatorio que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales hayan dejado de ser aplicados. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la Incertidumbre

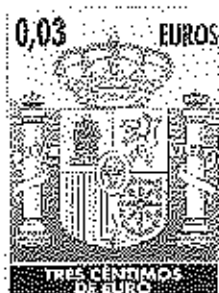
La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las pérdidas por deterioro de los deudores por comisiones.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.



009386814

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en euros)

f) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

h) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2025 y 2024, ascendió a 3.500 euros y se incluye en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad es titular de 2 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, con un valor nominal de 200 euros cada una, totalmente desembolsadas.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

A juicio del Consejo de Administración de la Sociedad, desde la fecha de cierre del ejercicio 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto otro hecho que pudiera tener un impacto significativo en los mismos.

4. Criterios contables

4.1 Activos financieros

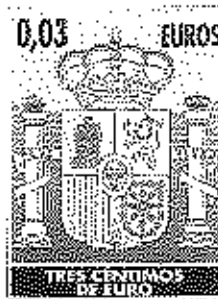
Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce



009386815

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en euros)

significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene instrumentos en esta cartera. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no mantenía instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.



009386816

CLASE 8.º

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

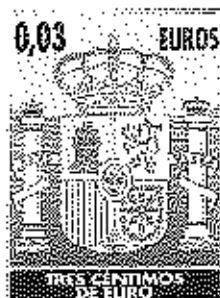
Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como



009386817

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado".

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la



CLASE 8.ª



009386818

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no mantiene instrumentos en esta cartera. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantenía instrumentos financieros en esta cartera.



009386819

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.



009386820

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)*Valoración posterior*

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías técnicas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.



009386821

CLASE B^a

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



009386822

CLASE 8ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

1) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

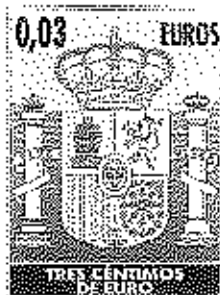
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe



009386823

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

II) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



009386824

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

4.3 Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

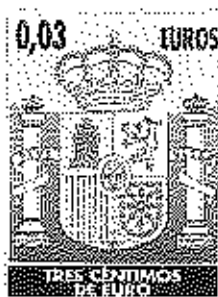
La moneda funcional de la Sociedad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

4.4 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso participar de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha de cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.



009386825

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha mantenido saldos, ni efectuado transacciones significativas en moneda extranjera.

4.5 Inmovilizado material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10
Aplicaciones y equipos informáticos	4

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajusten mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrir.



009386826

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)**4.6 Inmovilizado Intangible**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

4.7 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son operativos.

4.8 Gastos

Los gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.



009386827

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Reconocimiento de gastos financieros:

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

4.9 Ingresos

Los Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones financieras**

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- **Comisiones no financieras**

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.



009386828

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en euros)

Los Ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los Ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

4.10 Gastos de personal

Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del período en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones.

Aportaciones a planes de pensiones

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han realizado aportaciones a planes de pensiones ni abonos en nómina en concepto de "complemento de pensiones".

4.11 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:



009386829

CLASE 8ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT / SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en euros)

Una disposición legal o contractual.

Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

La evolución práctica en la que se sigue de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en caso de materializarse, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes no califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

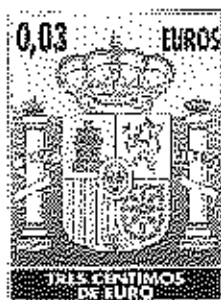
La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remoto la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.12 Impuesto sobre Sociedades

El impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



009386830

CLASE 8.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquéllos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda haberlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

4.13 Patrimonio neto

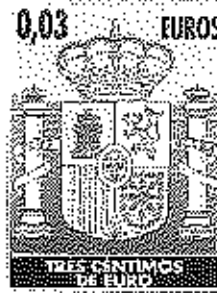
El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

4.14 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto



009386831

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

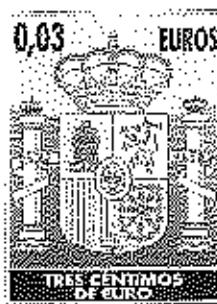
4.15 Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, que son propiedad de terceros, no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.16 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



009386832

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

A efectos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, tienen la consideración de "efectivo y equivalentes de efectivo" los siguientes epígrafes del balance:

	Euros	
	2025	2024
Cuentas corrientes - Deudores empresas del Grupo	1.534.351,41	33.191.620,98
Cuentas corrientes - Otros deudores	12.772,91	15.152,64
Adquisición temporal de activos	32.254.477,15	-
	33.801.601,47	33.206.773,62

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

De acuerdo con el Real Decreto 1082/2012 de 13 de junio, y sucesivas modificaciones, los recursos propios mínimos exigibles, según el artículo 100.1.a) se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d) del Real Decreto, y sucesivas modificaciones, mencionado anteriormente, salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva.

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios 2.947.799,33 euros (3.466.259,59 euros al 31 de diciembre de 2024).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 el capital social está representado por 35.516 acciones nominativas, de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 21 de septiembre de 2018 Unicaja Banco, S.A. pasó a ser accionista de la Sociedad, con motivo de la fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2019, Unicaja Banco, S.A. vendió y transmitió 15.836 acciones de la mercantil "Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U." a Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. por el precio global de 13.377.000 euros, que pasa a poseer el 100% de la Entidad.



009386833

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Con fecha 29 de julio de 2020, Alterra Corporación Unicaja, S.L.U. vendió y transmitió 35.516 acciones de la mercantil "Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A – Sociedad Unipersonal" a Unicaja Banco, S.A. por el precio global de 11.797.647,00 euros, que pasó a poseer el 100% del capital de la Entidad.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 la composición del capital social de la Sociedad es el siguiente:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Unicaja Banco, S.A.	35.516	100%
	<u>35.516</u>	<u>100%</u>

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Reserva legal	945.449,70	945.449,70
Reserva voluntaria	2.611.765,30	2.611.765,30
Otras reservas	48,42	48,42
	<u>3.557.263,42</u>	<u>3.557.263,42</u>

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% de los mismos a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



009386834

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

c) Distribución de resultados

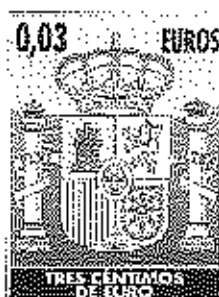
La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2025 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2024 se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2025	Aprobada 2024
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio	30.445.341,39	26.748.391,21
Distribución		
Dividendo corriente		- 26.748.391,21
Reservas voluntarias	30.445.341,39	-
	30.445.341,39	26.748.391,21

6. Activo material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2025 y 2024 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros			
	31.12.2024	Altas	Bajas	31.12.2025
Coste				
Mobiliario	9.221,02	-	-	9.221,02
Equipos para procesos de información	256.185,24	-	-	256.185,24
Otro inmovilizado material	9.961,46	-	-	9.961,46
Otras instalaciones	38.191,06	-	(1.574,57)	36.616,49
	313.558,78	-	(1.574,57)	311.984,21
Amortización acumulada				
Mobiliario	(7.756,68)	(225,42)	-	(7.982,10)
Equipos para procesos de información	(233.927,86)	(8.042,21)	-	(241.969,87)
Otro Inmovilizado material	(9.961,46)	-	-	(9.961,46)
Otras instalaciones	(36.291,08)	(325,41)	-	(36.616,49)
	(287.936,88)	(8.593,04)	-	(296.529,92)
	25.621,90	(8.593,04)	(1.574,57)	15.454,28



009386835

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

	Euros		
	31.12.2023	Altas	Bajas
			31.12.2024
Coste			
Mobiliario	9.221,02	-	-
Equipos para procesos de información	256.185,24	-	-
Otro Inmovilizado material	9.961,46	-	-
Otras instalaciones	38.191,06	-	-
	313.558,78	-	-
			313.558,78
Amortización acumulada			
Mobiliario	(7.531,27)	(226,41)	-
Equipos para procesos de información	(218.186,25)	(15.741,41)	-
Otro Inmovilizado material	(9.961,46)	-	-
Otras instalaciones	(32.470,18)	(3.620,80)	-
	(268.149,16)	(19.787,72)	-
			(287.936,88)
	45.409,62	(19.787,72)	-
			25.621,90

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2025 asciende a un importe de 231.326,89 euros (229.144,60 euros al 31 de diciembre de 2024).

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes de Inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



009386836

CLASE 8.^a**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

7. Activo intangible

El movimiento habido durante el ejercicio 2025 y 2024 en este epígrafe ha sido el siguiente:

				Euros
	31.12.2024	Altas	Bajas	31.12.2025
Coste				
Aplicaciones informáticas	1.225.279,03	-	-	1.225.279,03
Propiedad industrial	604,94	-	-	604,94
	<u>1.225.883,97</u>	-	-	<u>1.225.883,97</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1.163.116,51)	(24.892,22)	-	(1.188.008,73)
Propiedad Industrial	(295,06)	(60,49)	-	(355,55)
	<u>(1.163.411,57)</u>	<u>(24.952,71)</u>	-	<u>(1.188.364,28)</u>
	<u>62.472,40</u>	<u>(24.952,71)</u>	-	<u>37.519,69</u>
				Euros
	31.12.2023	Altas	Bajas	31.12.2024
Coste				
Aplicaciones informáticas	1.191.096,52	34.182,51	-	1.225.279,03
Propiedad industrial	604,94	-	-	604,94
	<u>1.191.701,46</u>	<u>34.182,51</u>	-	<u>1.225.883,97</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1.147.534,40)	(15.582,11)	-	(1.163.116,51)
Propiedad Industrial	(234,59)	(60,47)	-	(295,06)
	<u>(1.147.768,99)</u>	<u>(15.642,58)</u>	-	<u>(1.163.411,57)</u>
	<u>43.932,47</u>	<u>18.539,93</u>	-	<u>62.472,40</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el valor de los elementos del Inmovilizado Intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados tienen un importe de 1.141.272,36 euros.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo Intangible.



009386837

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)**8. Créditos a Intermediarios financieros o particulares**

El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Depósitos a la vista	1.547.124,32	33.206.773,62
Cuentas corrientes en Unicaja Banco, S.A. (Nota 16)	1.534.351,41	33.191.620,98
Cuentas corrientes en otras entidades de crédito	12.772,91	15.152,64
Deudores por comisiones pendientes	19.555.286,27	16.856.383,85
Adquisición temporal de activo (Nota 16)	32.230.000,01	-
Ajustes por valoración (Nota 16)	24.477,14	-
	53.356.887,74	50.063.157,47

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad ha devengado intereses por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja Banco, S.A. por importe de 763.082,83 euros y 1.347.313,48 euros, respectivamente, registrados junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 16).

"Ajustes por valoración" recoge al 31 de diciembre de 2025 los intereses devengados por las adquisiciones temporales de activo que están pendientes de cobro. Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha devengado ingresos por las adquisiciones temporales de activo por importe de 56.167,99 euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Para los saldos que constituyen esta categoría, el valor en libros representa una aproximación cercana al valor razonable de los mismos.

El detalle del epígrafe "Deudores por comisiones" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente (Nota 13.a):

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Comisiones de gestión de fondos de inversión	18.958.375,97	16.462.064,14
Comisiones de gestión de SICAVs	508.248,32	361.419,71
Comisiones de gestión de SICC	63.863,56	-
Comisiones de gestión F.P.	4.800,42	12.000,00
	19.555.286,27	16.856.383,85



009386838

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

9. Acciones y participaciones**a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no mantenía activos financieros clasificados en esta categoría. El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre 2024 eran los siguientes:

	2024	
	Coste de adquisición	Valor razonable
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.	3.366.000,00	3.469.204,58
	<u>3.366.000,00</u>	<u>3.469.204,58</u>

Al 31 de diciembre de 2025 no hay importe de ganancias y pérdidas imputadas al patrimonio neto. El importe de las ganancias y pérdidas imputadas al patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 era de 72.243,17 euros.

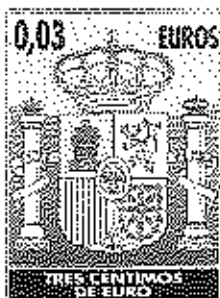
b) Acciones y participaciones en cartera interior

El detalle de las acciones y participaciones en cartera interior al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Participaciones en IICs gestionadas por la Sociedad	6.879.526,61	-
Fondo de Garantía de Inversiones, S.A.	400,00	400,00
	<u>6.879.926,61</u>	<u>400,00</u>

El coste de adquisición y el valor razonable de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre 2025 son los siguientes:

	2025	
	Coste de adquisición	Valor razonable
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.	6.646.000,00	6.879.526,61
	<u>6.646.000,00</u>	<u>6.879.526,61</u>



009386839

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad es poseedora de 2 acciones de 200 euros de valor nominal cada una correspondientes a la Gestora del Fondo General de Garantías de Inversiones, S.A. Conforme a lo establecido en la Circular 1/2021 y en sus modificaciones posteriores, estas acciones están valoradas a coste, al ser Instrumentos de capital no negociables en un mercado activo y no existir otra evidencia del valor razonable de las acciones.

10. Otros activos y otros pasivos**a) Otros activos**

La composición de este epígrafe del balance adjunto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Créditos a corto plazo al personal	12.324,43	21.748,59
Fianzas	15.401,68	15.187,17
Provisiones de fondos	13.850,73	641,27
	41.576,84	37.577,03

b) Otros pasivos

La composición de este epígrafe del balance adjunto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Otros pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	336.351,16	355.270,08
Acreedores facturas pendientes recibir	2.011.949,07	249.267,35
Administraciones públicas	1.109.198,49	944.075,97
	3.457.498,72	1.548.613,40

Las retenciones practicadas por la Sociedad por cuenta de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y pendientes de liquidar con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2025, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 979.405,76 euros (792.025,53 euros al 31 de diciembre de 2024).



009386840

CLASE B.^a

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	16	18
Ratio de operaciones pagadas	16	18
Ratio de operaciones pendientes de pago	23	10
	Euros	
	2025	2024
Total de pagos realizados	82.588.629,12	70.576.566,00
Total de pagos pendientes	25.598,11	1.725.919,51

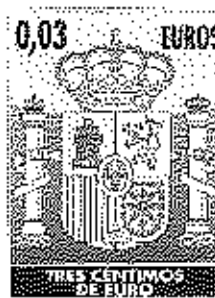
En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2025		2024	
	En plazo	% sobre total	En plazo	% sobre total
Pagos a proveedores (euros)	82.588.629,12	100%	70.576.566,00	100%
Número de facturas pagadas	613	100%	659	100%

11. Periodificaciones

A cierre del ejercicio 2025 y 2024 se han registrado gastos anticipados por importe de 238.950,30 euros y 198.651,18 euros, respectivamente.

En la partida de "Gastos anticipados" del activo se registran los gastos anticipados por la Sociedad a diversos proveedores como consecuencia de su actividad normal de explotación.



009386841

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

12. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	Nº INSCRIPCIÓN CNMV	FECHA CONSTITUCIÓN	VOGACIÓN INVERSORA	PATRIMONIO	Nº PARTICIPES.
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.II	714	03/10/1998	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	57.474.085,96	2.248
UNIFOND RENTAS GAR.2029	4620	21/06/2013	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	202.017.479,33	5.973
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.IV	5521	16/04/2021	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	68.702.707,69	2.780
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.V	6636	04/06/2021	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	69.307.671,77	2.721
LAHORRO FUSION	6807	18/02/2024	RENDA FIJA EURO	167.619.160,16	4.490
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-X	5694	28/04/2024	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	278.434.103,48	7.495
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-XI	5910	18/07/2024	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	314.400.640,54	7.886
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-III	5925	08/08/2024	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	401.858.891,35	9.678
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-V	5941	31/10/2024	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	401.838.185,32	9.116
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-VIII	5960	17/01/2026	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	401.108.687,30	9.187
U.RENTABILIDAD OBJ.2027-VI	6003	08/05/1997	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	1.004.879,26	26
UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL	858	18/02/2005	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1.472.351.306,37	54.993
UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO	3127	27/01/2012	RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	2.372.594.806,36	49.132
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.III	4433	20/05/2016	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	58.791.631,77	2.610
UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS	8006	30/07/2004	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	138.643.305,94	14.404
UNIFOND RENTA VARIABLE ESPAÑA	2989	19/11/1991	RENDA VARIABLE EURO	62.575.798,69	9.276
UNIFOND PATRIMONIO	281	06/03/1999	RENDA FIJA MIXTA EURO	270.479.895,81	18.094
UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE	1785	22/03/2008	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	32.689.329,22	2.299
UNIFOND MODERADO	2569	25/06/2021	GLOBAL	1.579.028.391,92	45.842
UNIFOND RENTA VARIABLE USA	6041	29/07/2016	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	9.383.258,73	1.479
UNIFOND RTA VARIABLE EMERGENTE	5994	28/07/2016	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2.065.254,03	1.038
UNIFOND CONSERVADOR	6068	17/11/2017	GLOBAL	1.382.148.880,58	46.227
UNIFOND DINAMICO	6060	18/06/2007	GLOBAL	283.712.287,22	9.242
UNIFOND GESTION PRUDENTE	5215	26/09/2009	RETORNO ABSOLUTO	1.206.610.164,97	31.061
UNIFOND RENTAS GAR.2030	1535	03/12/2004	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	252.792.110,37	5.964
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-IX	3088	18/11/2016	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	139.284.903,81	4.588
UNIFOND DEUDA PUBLICA	5496	23/12/2020	RENDA FIJA EURO	279.580.383,89	9.015
UNIFOND CAPITAL FINANCIERO	3394	16/12/1996	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	59.387.854,46	2.580
UNIFOND AHORRO	861	26/02/1997	RENDA FIJA EURO	647.649.864,30	28.062
U.RTA VBLE EUROPA SELECCION	1234	21/11/1997	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	23.164.315,00	1.137
UNIFOND DECIDIDO	1901	17/12/1999	GLOBAL	150.309.947,78	5.480
UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE	2357	26/04/2001	RETORNO ABSOLUTO	46.805.089,96	2.868
UNIFOND MEGATENDENCIAS	4618	16/01/2006	GLOBAL	63.450.965,69	3.403
UNIFOND GESTION CRECIMIENTO	8086	18/01/2008	RETORNO ABSOLUTO	90.398.730,67	12.540
UNIFOND SOLIDARIO	5182	16/01/2006	GLOBAL	7.936.644,70	304
				15.021.308.185,89	423.944



009386842

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	Nº INSCRIPCIÓN CNMV	FECHA CONSTITUCIÓN	VOCACIÓN INVERSORA	PATRIMONIO	Nº PARTICIPES
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	3387	08/07/2010	GLOBAL	120.654.345,30	152
PRIVANDALUS II SICAV	3609	18/08/2001	RENTA FIJA MIXTA EURO	18.310.878,29	197
PRIVANDALUS I SICAV	3685	28/07/1999	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8.347.829,28	126
				147.312.052,87	485

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad gestiona el patrimonio de Seneca Direct Lending, S.L.C.C., S.A. que asciende a 42.204.769,69 euros.

Asimismo, la Sociedad gestionó en el ejercicio 2025 los siguientes Fondos de Pensiones:

DENOMINACIÓN	TIPO DE GESTIÓN	PATRIMONIO
FP CAJASTUR FP	Gestión delegada	60.797.281,33
CAJASTUR EMPRESAS	Gestión delegada	630.693,08
		60.827.974,39

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	Nº INSCRIPCIÓN CNMV	FECHA CONSTITUCIÓN	VOCACIÓN INVERSORA	PATRIMONIO	Nº PARTICIPES
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO II, FI	714	03/10/1996	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	59.706.429,18	2.388
UNIFONDO RENTAS GARANTIZADO 2029, FI	4620	21/06/2013	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	126.044.604,23	4.071
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO IV, FI	6521	16/04/2021	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	68.921.262,60	2.850
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO V, FI	6535	04/06/2021	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	69.622.600,18	2.818
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-I, FI	5897	16/02/2025	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	232.252.785,90	7.842
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-VI, FI	6864	26/04/2025	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	339.201.181,14	8.994
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-VII, FI	5887	19/07/2025	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	262.143.730,26	6.546
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-X, FI	5884	06/09/2025	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	401.807.207,06	10.602
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-XI, FI	6910	31/10/2025	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	214.417.285,94	6.845
UNIFONDO RENTA FIJA GLOBAL, FI	856	08/05/1997	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1.288.963.781,64	49.560
UNIFONDO RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	3127	10/02/2005	RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	1.525.828.971,98	35.858
UNIFONDO RENTABILIDAD OBJETIVO III, FI	4433	27/01/2012	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAB.	60.480.152,18	2.623
UNIFONDO EUROPA DIVIDENDOS, FI	5006	20/05/2018	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	85.628.170,56	14.179
UNIFONDO RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	2888	30/07/2004	RENTA VARIABLE EURO	40.764.669,82	2.382
UNIFONDO PATRIMONIO, FI	281	19/11/1991	RENTA FIJA MIXTA EURO	107.239.606,17	13.711
UNIFONDO RENTA VARIABLE, FI	1755	06/03/1998	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	28.183.482,43	2.911
UNIFONDO MODERADO, FI	2569	22/03/2002	GLOBAL	844.695.583,49	28.263
UNIFONDO RENTA VARIABLE USA, FI	5541	25/06/2021	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	17.824.888,93	8.205
UNIFONDO CONSERVADOR, FI	5056	28/07/2016	GLOBAL	804.201.231,82	29.859
UNIFONDO DINÁMICO, FI	5058	28/07/2016	GLOBAL	230.818.973,31	8.662
UNIFONDO GESTIÓN PRUDENTE, FI	3716	17/11/2017	RETORNO ABSOLUTO	882.507.799,86	35.036
LIBERBANK RENDIMIENTO GARANTIZADO II, FI	1635	28/07/1998	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	50.890.715,17	1.963



009386843

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

UNIFOND RENABILIDAD OBJETIVO 2025-IX, FI	3088	03/12/2004	IIC CON OBJ. CONCRETO RENTAS	202.862.054,45	8.450
LIBERBANK RENDIMIENTO GARANTIZADO III, FI	6089	18/11/2018	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	24.146.830,64	803
UNIFOND CONSOLIDACIÓN, FI	5498	23/12/2020	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	138.347.378,71	5.248
UNIFOND CAPITAL FINANCIERO, FI	3204	16/12/1996	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	30.770.043,53	2.463
UNIFOND AJORRO, FI	861	28/02/1997	RENTA FIJA EURO	229.812.637,11	7.915
UNIFOND RENTA VARIABLE EUROPA SELECCIÓN, FI	1234	21/11/1997	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8.620.060,73	711
UNIFOND GLOBAL, FI	1861	17/12/1999	GLOBAL	18.309.912,38	1.302
UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	2357	26/04/2001	RETORNO ABSOLUTO	38.787.121,09	2.907
UNIFOND CARTERA CONSERVADORA, FI	3355	18/01/2008	GLOBAL	485.191.104,17	18.218
UNIFOND CARTERA MODERADA, FI	3358	15/01/2008	GLOBAL	624.013.077,27	18.519
UNIFOND CARTERA DINAMICA, FI	3354	18/01/2008	GLOBAL	131.816.453,77	4.437
UNIFOND MEGATENDENCIAS, FI	4619	21/06/2013	GLOBAL	67.041.835,65	3.846
UNIFOND MULTI-MANAGER, FI	6065	16/09/2016	GLOBAL	30.829.801,83	1.836
UNIFOND GLOBAL MACRO, FI	3366	24/05/2019	GLOBAL	21.658.663,07	1.174
UNIFOND INCOME, FI	5481	15/10/2020	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	118.359.783,25	4.428
UNIFOND SOLIDARIO, FI	5482	30/10/2020	GLOBAL	7.887.331,08	398
UNIFOND BONOS GLOBAL, FI	4270	29/10/2010	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	300.908.893,83	9.089
				10.258.103.099,94	373.429

DENOMINACIÓN	Nº INSCRIPCIÓN CNMV	FECHA CONSTITUCIÓN	VOCACIÓN INVERSORA	PATRIMONIO	Nº PARTICIPES
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	3387	18/08/2007	GLOBAL	110.744.987,58	158
PRIVANDALUS II SICAV	3609	25/03/2008	RENTA FIJA MIXTA EURO	18.023.622,76	198
PRIVANDALUS I SICAV	3653	09/07/2010	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	7.453.834,55	130
ALEKOS INVESTMENT SICAV	1788	18/06/2001	GLOBAL	2.838.279,14	132
				139.388.724,03	616

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad gestionaba el patrimonio de Seneca Direct Lending, S.I.C.C., S.A. que asciende a 13.661,00 euros.

Asimismo, la Sociedad gestionó en el ejercicio 2024 los siguientes Fondos de Pensiones:

DENOMINACIÓN	TIPO DE GESTIÓN	PATRIMONIO
FP CAJASTUR FP	Gestión delegada	81.428.880,81
CAJASTUR EMPRESAS	Gestión delegada	860.811,83
		82.088.482,44



009386844

CLASE 8.^a

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

13. Comisiones recibidas y comisiones y corretajes satisfechos

a) Comisiones recibidas

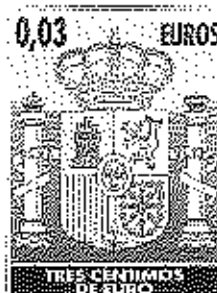
La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2025 la gestión de 35 Fondos de inversión, de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable y de 1 Sociedad de Capital Riesgo (39 Fondos de Inversión, 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 1 Sociedad de Inversión de Capital Cerrado gestionados al 31 de diciembre de 2024). Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 tiene delegada la gestión de 2 Fondos de Pensiones.

El detalle del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión		
Sobre patrimonio	118.742.311,82	101.898.065,10
Sobre resultados	8.068.487,24	7.272.752,89
Comisiones de gestión de SICAVs		
Sobre patrimonio	441.675,57	422.818,73
Sobre resultados	469.942,49	324.252,47
Comisiones de reembolso de Fondos de Inversión	591.429,82	415.976,63
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	121.722,33	-
Comisiones de gestión de fondos de pensiones	15.571,41	12.000,00
	128.451.140,68	110.345.965,82

"Comisiones de gestión de fondos de pensiones" incluye comisiones por importe de 15.571,41 euros devengados durante el ejercicio 2025 por la delegación de la gestión de los dos fondos de pensiones que la Sociedad tiene encomendada (12.000,00 euros devengados durante el ejercicio 2024).

Los ingresos devengados en el ejercicio 2025 por comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva calculados sobre el valor patrimonial diario de las mismas, presentan el siguiente detalle:



009386845

CLASE 8.^a

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión s/patrimonio 31.12.25	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.25
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.II	148.114,48	0,25%	12.195,03
UNIFOND RENTAS GAR.2029	1.277.584,21	0,65%	111.471,44
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.IV	199.234,44	0,23%	13.445,87
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.V	186.366,59	0,33%	16.605,05
U.RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-I	638.948,62	-	-
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VI	1.296.638,37	-	-
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VII	1.107.188,46	-	-
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-X	2.476.258,48	0,65%	164.847,34
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-XI	1.862.466,42	0,50%	142.619,44
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-III	1.761.880,08	0,50%	170.568,05
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-V	1.398.162,62	0,50%	170.550,03
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-VIII	867.430,04	0,48%	153.230,01
U.RENTABILIDAD OBJ.2027-VI	56,45	0,53%	68,46
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.III	150.485,85	0,25%	12.487,51
CLASE I U.CONSERVADOR FI	18.118,43	0,58%	1.813,48
CLASE P U.CONSERVADOR FI	177.014,95	0,87%	20.172,36
CLASE I UNIFOND MODERADO FI	89.403,11	0,82%	14.861,24
CLASE P UNIFOND MODERADO FI	321.115,84	0,93%	36.581,59
CLASE I UNIFOND DINAMICO FI	58,89	0,66%	5,89
CLASE P UNIFOND DINAMICO FI	34.739,57	0,99%	4.427,04
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	8.426,12	0,48%	3.279,23
CLASE I UNIF.DECIDIDO FI	49.114,56	0,70%	768,92
CLASE I U.RV EUROPA SELECCION	55,88	0,86%	6,54
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL FI	2.058,80	0,64%	888,21
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL FI	32.724,58	0,86%	4.587,82
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL FI	36.898,76	0,98%	3.828,45
CLASE P UNIFOND AHORRO	29.177,39	0,67%	5.578,89
CLASE P U.RTA FIJA CORTO PLAZO	41.583,81	0,24%	13.250,03
CLASE B U.PATRIMONIO FI	388.693,73	1,10%	91.781,76
CLASE I U.PATRIMONIO FI	19,76	0,44%	3,9
CLASE IR U.PATRIMONIO FI	19,76	0,44%	3,9
CLASE PR U.PATRIMONIO FI	7.320,09	0,66%	1.384,98
CLASE B U.MIXTO RTA VBLE FI	139,57	1,35%	76,21
CLASE I U.MIXTO RTA VBLE FI	24,16	0,54%	4,65
CLASE IR U.MIXTO RTA VBLE FI	24,16	0,54%	4,65
CLASE P U.MIXTO RTA VBLE FI	36,46	0,81%	7,13
CLASE PR U.MIXTO RTA VBLE FI	38,48	0,81%	7,13
CLASE A UNIF. DEUDA PUBLICA FI	543.913,15	0,75%	171.552,84
CLASE C UNIF. DEUDA PUBLICA FI	7,42	0,28%	2,17
CLASE I UNIF. DEUDA PUBLICA FI	1.119,85	0,30%	378,44
CLASE P UNIF. DEUDA PUBLICA FI	3.410,02	0,45%	1.473,52
CLASE C U.GESTION CRECIMIENTO	8.863,27	0,47%	9.843,52
CLASE I U.GESTION CRECIMIENTO	15,9	0,54%	4,65
CLASE A U.AHORRO FUSION FI	512.224,08	0,95%	128.008,07
CLASE C U.AHORRO FUSION FI	9,54	0,33%	2,79
CLASE I U.AHORRO FUSION FI	10,08	0,38%	3,1
CLASE P U.AHORRO FUSION FI	812,74	0,57%	237,7
CLASE A U.RTA VBLE EMERGENTE	576,66	1,17%	412,72
CLASE C U.RTA VBLE EMERGENTE	323,47	0,42%	322,04
CLASE I U.RTA VBLE EMERGENTE	4,84	0,42%	3,41
CLASE P U.RTA VBLE EMERGENTE	8,36	0,70%	5,89
U.PATRIMONIO CLASE A FI	878.205,64	1,10%	111.548,86
U.PATRIMONIO CLASE C FI	181.769,26	0,39%	13.267,15
U.PATRIMONIO CLASE P FI	7.523,49	0,68%	1.924,47
U.MIXTO R.VBLE,CL A	364.873,01	1,35%	32.922,89
U.MIXTO R.VBLE,CL C	17.184,28	0,47%	1.429,00
U.RTA FIJA GLOBAL CL A FI	20.267.881,93	1,60%	1.712.852,79



009386846

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONALMEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en euros)

U.RTA FIJA GLOBAL CL C FI	234.549,07	0,56%	22.664,16
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL A FI	7.377.371,10	0,40%	721.919,09
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL C FI	86.853,48	0,14%	10.252,16
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL B FI	1.055.008,84	1,50%	110.577,66
U.RTA VARIABLE ESPAÑA CL A FI	775.832,29	1,85%	73.111,81
U.RTA VARIABLE ESPAÑA CL C FI	2.026,22	0,68%	1.747,28
UNIFOND CONSERVADOR, CL A, FI	18.109.943,17	1,45%	1.654.651,41
UNIFOND CONSERVADOR, CL C, FI	62,28	0,51%	6,45
UNIFOND DINÁMICO CLASE A, FI	4.201.797,80	1,65%	367.586,31
UNIFOND DINÁMICO CLASE C, FI	86,99	0,57%	8,06
UNIFOND MODERADO, CLASE A, FI	21.186.808,07	1,55%	1.968.082,06
UNIFOND MODERADO, CLASE C, FI	71,66	0,54%	6,36
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE A, FI	9.157.642,72	1,10%	945.060,07
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE B, FI	2.029.923,80	1,10%	207.215,83
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE C, FI	169.796,47	0,38%	5.244,50
UNIFOND RENTA VARIABLE USA A	82.042,69	1,60%	7.015,80
UNIFOND RENTA VARIABLE USA C	65.416,14	0,62%	4.167,45
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL I FI	15.975,52	0,16%	3.444,05
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL A, FI	148.682,61	1,50%	24.793,89
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL C, FI	143.799,21	0,62%	12.479,31
U.RENTA FIJA GLOBAL CL B, FI	1.925.368,17	1,60%	211.018,58
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	438.597,70	1,20%	40.349,55
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	8.421,23	0,42%	2.133,17
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	525,89	0,72%	7,75
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	94.346,17	1,20%	6.193,34
CLASE R U.CAPITAL FINANCIERO	1.553,27	0,72%	313,06
CLASE A UNIFOND AHORRO	3.926.165,75	0,85%	475.490,01
CLASE C UNIFOND AHORRO	84.654,52	0,33%	11.971,90
CLASE P UNIFOND AHORRO	18.465,68	0,38%	2.160,08
CLASE A U.RV EUROPA SELECCION	242.805,68	1,86%	27.474,68
CLASE P U.RV EUROPA SELECCION	128,21	0,89%	12,03
CLASE C U.RV EUROPA SELECCION	5.940,04	0,59%	1.387,74
UNIFOND RENTAS GAR.2030	803.643,99	0,85%	139.448,00
CLASE A UNIF.GLOBAL	1.913.830,07	1,76%	202.135,78
CLASE C UNIF.GLOBAL	77,54	0,61%	7
CLASE P UNIF.GLOBAL	66.920,04	1,05%	10.480,03
CLASE A UNIF.RF FLEXIBLE	287.033,29	0,70%	24.118,09
CLASE C UNIF.RF FLEXIBLE	9.616,97	0,25%	1.408,09
CLASE P UNIF.RF FLEXIBLE	43,8	0,40%	3,72
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-JX	1.497.299,62	0,80%	95.947,49
CLASE A UNIF.CART CONSERVADORA	559.347,46	-	-
CLASE C UNIF.CART CONSERVADORA	-	-	-
CLASE P UNIF.CART CONSERVADORA	2.998,37	-	-
CLASE I UNIF.CART CONSERVADORA	4,98	-	-
CLASE A UNIF.CART MODERADA	758.807,82	-	-
CLASE C UNIF.CART MODERADA	-	-	-
CLASE P UNIF.CART MODERADA	6.095,06	-	-
CLASE I UNIF.CART MODERADA	5,89	-	-
CLASE A UNIF.CART DINAMICA	302.733,91	-	-
CLASE C UNIF.CART DINAMICA	-	-	-
CLASE P UNIF.CART DINAMICA	20.535,82	-	-
CLASE I UNIF.CART DINAMICA	13,3	-	-
CLASE A UNIF.MEGATENDENCIAS	854.881,46	1,35%	72.447,27
CLASE C UNIF.MEGATENDENCIAS	898,68	0,47%	252,67
CLASE P UNIF.MEGATENDENCIAS	85,23	0,80%	8,63
CLASE A U.GESTIÓN CRECIMIENTO	359.597,98	1,35%	45.838,83
CLASE P U.GESTIÓN CRECIMIENTO	48.002,40	0,81%	3.616,20
LIBERDANK RENDIMIENTO GAR.III	51.470,01	-	-
CLASE A UNIF.GLOBAL MACRO FI	85.410,09	-	-
CLASE P UNIF.GLOBAL MACRO FI	45.067,20	-	-



009386847

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en euros)

CLASE A UNIF.INCOME FI	56.816,83	-	-
CLASE B UNIF.INCOME FI	149.822,03	-	-
CLASE P UNIF.INCOME FI	48.650,09	-	-
CLASE R UNIF.INCOME FI	167.578,26	-	-
UNIFOND CONSOLIDACION	1.020.072,30	-	-
FUND.C.CANTABRIA	6.955,30	1,50%	630,09
FUND.C.EXTREMADURA	33.398,56	1,50%	2.699,89
FUND.CAJASTUR	88.585,41	1,50%	5.877,07
FUND.REAL MADRID	3.311,77	1,50%	370,01
CLASE A UNIF.BONOS GLOBAL	147.363,52	-	-
CLASE B UNIF.BONOS GLOBAL	167.204,82	-	-
CLASE P UNIF.BONOS GLOBAL	117.669,22	-	-
CLASE R UNIF.BONOS GLOBAL	201.634,92	-	-
	118.742.306,34		10.888.885,66

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión s/patrimonio 31.12.25	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.25
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	231.424,42	0,20%	20.390,58
PRIVANDALUS II SICAV	126.829,73	0,70%	10.857,14
PRIVANDALUS I SICAV	79.777,25	1,00%	7.068,01
ALEKOS INVESTMENT SICAV	4.644,17	-	747,85
	441.675,57		39.051,78

Los Ingresos devengados en el ejercicio 2024 por comisiones de gestión, calculados sobre el valor patrimonial diario de las Instituciones de Inversión Colectiva, presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión s/patrimonio 31.12.24	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.24
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.II	151.812,62	0,25%	12.840,82
UNIFOND RENTAS GAR.2025-X	685.189,17	0,56%	54.802,76
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.IV	158.386,82	0,23%	13.442,11
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.V	194.647,85	0,33%	16.677,91
U.RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-I	1.319.704,23	0,70%	137.704,39
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VI	1.335.881,70	0,70%	200.868,52
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VII	675.624,72	0,70%	149.391,52
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-X	580.176,04	0,65%	220.875,25
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-XI	76.801,92	0,50%	67.825,39
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.III	151.983,31	0,25%	12.808,25
U.PATRIMONIO CLASE A, FI	851.268,65	1,10%	57.285,18
U.PATRIMONIO CLASE C, FI	178.833,57	0,35%	13.958,51
U.PATRIMONIO CLASE P, FI	43,26	0,66%	5,84
U.MIXTO R.VBLE.CL A	337.541,70	1,35%	28.531,90
U.MIXTO R.VBLE.CL C	17.365,88	0,45%	1.491,83
U.ERTA FIJA GLOBAL CL A FI	19.942.507,62	1,60%	1.665.552,40
U.ERTA FIJA GLOBAL CL C FI	206.304,98	0,56%	17.791,23
U.ERTA FIJA CORTO PLAZO CL A FI	3.410.885,65	0,40%	489.023,02
U.ERTA FIJA CORTO PLAZO CL C FI	62.240,29	0,14%	7.329,16
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL B FI	807.226,87	1,50%	71.489,62
U.ERTA VARIABLE ESPAÑA CL A FI	689.488,70	1,66%	56.265,97
U.ERTA VARIABLE ESPAÑA CL C FI	75,65	0,68%	6,83
UNIFOND CONSERVADOR,CL A,FI	13.246.400,78	1,45%	1.084.096,88
UNIFOND CONSERVADOR,CL C,FI	58,88	0,50%	5,04
UNIFOND DINÁMICO CLASE A, FI	4.257.660,69	1,65%	359.020,20
UNIFOND DINÁMICO CLASE C, FI	97,82	0,57%	7,33



009386848

CLASE 8ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión a patrimonio 31.12.24	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.24
UNIFOND MODERADO, CLASE A, FI	13.612.944,38	1,56%	1.127.748,98
UNIFOND MODERADO, CLASE C, FI	88,85	0,54%	5,87
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE A, FI	6.301.451,77	1,10%	628.927,42
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE B, FI	1.403.383,47	1,10%	140.575,43
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE C, FI	188.036,90	0,38%	18.077,80
U.GESTIÓN PRUD CLASE D (BAJA)	3,72	-	-
UNIFOND RENTA VARIABLE USA A	80.528,08	1,50%	8.878,80
UNIFOND RENTA VARIABLE USA C	71.703,94	0,52%	5.896,09
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL I FI	779,67	0,25%	742,78
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL A, FI	34.030,37	1,50%	4.290,72
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL C, FI	79.003,92	0,52%	11.804,08
U.RENTA FIJA GLOBAL CL B, FI	168,64	1,80%	14,61
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	385.184,90	1,20%	35.404,80
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	48,99	0,42%	4,34
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	86,33	0,75%	7,76
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	55.486,54	1,20%	4.989,78
CLASE R U.CAPITAL FINANCIERO	84,11	0,76%	7,28
CLASE A UNIFOND AHORRO	2.193.387,22	0,85%	182.281,85
CLASE C UNIFOND AHORRO	688,48	0,33%	67,88
CLASE P UNIFOND AHORRO	22.162,72	0,57%	1.678,95
CLASE A L&K MIX RF	56.904,28	-	-
CLASE C L&K MIX RF	20,62	-	-
CLASE P L&K MIX RF	30,01	-	-
CLASE A U.RV EUROPA SELECCION	169.728,54	1,65%	13.380,77
CLASE P U.RV EUROPA SELECCION	104,79	0,99%	8,82
CLASE C U.RV EUROPA SELECCION	288,19	0,58%	35,08
UBERBANK RENDIMIENTO GAR.II	178.500,08	0,35%	15.085,67
CLASE A UNIF.GLOBAL	416.492,72	2,10%	33.023,92
CLASE C UNIF.GLOBAL	81,18	0,74%	7,09
CLASE P UNIF.GLOBAL	137,48	1,25%	11,80
CLASE A UNIF.RF FLEXIBLE	225.259,78	0,70%	21.281,29
CLASE C UNIF.RF FLEXIBLE	5.288,75	0,25%	438,17
CLASE P UNIF.RF FLEXIBLE	41,44	0,40%	3,72
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-IX	1.498.309,46	0,80%	137.303,68
CLASE A UNIF.CART CONSERVADORA	7.071.920,74	1,35%	669.788,60
CLASE C UNIF.CART CONSERVADORA	46,87	-	1,64
CLASE P UNIF.CART CONSERVADORA	27.593,55	0,80%	2.405,70
CLASE I UNIF.CART CONSERVADORA	56,85	0,54%	4,96
CLASE A UNIF.CART MODERADA	9.258.872,41	1,45%	771.205,27
CLASE C UNIF.CART MODERADA	64,49	-	1,87
CLASE P UNIF.CART MODERADA	69.215,95	0,90%	8.125,94
CLASE I UNIF.CART MODERADA	86,13	0,58%	6,89
CLASE A UNIF. CART DINAMICA	1.839.928,93	1,55%	158.822,37
CLASE C UNIF.CART DINAMICA	62,77	-	2,20
CLASE P UNIF.CART DINAMICA	120.920,26	0,95%	10.742,74
CLASE I UNIF.CART DINAMICA	76,91	0,62%	6,98
CLASE A UNIF.MEGATENDENCIAS	975.848,12	1,35%	79.453,52
CLASE C UNIF.MEGATENDENCIAS	83,63	0,47%	5,68
CLASE P UNIF.MEGATENDENCIAS	91,19	0,80%	8,13
CLASE A UNIF.MULTI-MANAGER	361.581,79	1,25%	27.114,15
CLASE P UNIF.MULTI-MANAGER	54.705,88	0,90%	4.117,83
LIBERBANK RENDIMIENTO GAR.III	85.743,42	0,35%	7.155,49
CLASE A UNIF.GLOBAL MACRO FI	125.010,48	1,10%	9.517,70
CLASE P UNIF.GLOBAL MACRO FI	84.382,69	0,65%	6.440,56
CLASE A UNIF.INCOME FI	110.901,44	1,00%	8.853,65
CLASE B UNIF.INCOME FI	303.874,88	1,00%	23.913,26
CLASE P UNIF.INCOME FI	97.628,09	0,60%	7.845,04



009386849

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión s/patrimonio 31.12.24	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.24
CLASE R UNIF. INCOME FI	329.297,16	0,60%	26.312,58
UNIFOND CONSOLIDACION	1.959.770,01	1,25%	148.472,95
FUND.C.CANTABRIA	7.433,38	1,50%	629,25
FUND.C.EXTREMADURA	38.393,14	1,50%	3.054,32
FUND.CAJASTUR	69.485,16	1,50%	5.938,09
FUND.REAL MADRID	2.056,42	1,50%	173,00
CLASE A UNIF.BONOS GLOBAL	686.824,72	1,59%	52.787,83
CLASE B UNIF.BONOS GLOBAL	742.364,24	1,59%	59.180,28
CLASE P UNIF.BONOS GLOBAL	513.812,56	0,60%	41.652,79
CLASE R UNIF.BONOS GLOBAL	879.495,19	0,60%	70.628,04
	101.898.085,10		9.210.211,23

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión	% comisión s/patrimonio 31.12.24	Comisiones pendientes de cobro a 31.12.24
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	208.154,88	0,20%	18.859,74
PRIVANDALUS II SICAV	128.218,83	0,70%	10.721,41
PRIVANDALUS I SICAV	79.499,90	1,00%	6.779,73
ALEKOS INVESTMENT SICAV	11.045,12	0,36%	806,36
	422.918,73		37.167,24

A cierre del ejercicio 2025 hay comisiones pendientes de cobro por importe de 19.555.286,27 euros, de los que 508.246,32 euros se corresponden a Sociedades de Inversión de Capital Variable, 18.958.375,97 euros a Fondos de Inversión, 83.863,56 euros a Sociedades de Capital Riesgo y 4.800,42 a Fondos de Pensiones.

A cierre del ejercicio 2024 había comisiones pendientes de cobro por importe de 16.856.383,85 euros, de los que 361.419,71 euros se corresponden a Sociedades de Inversión de Capital Variable, 16.482.964,14 euros a Fondos de Inversión y 12.000,00 a Fondos de Pensiones.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han devengado comisiones de gestión variable sobre resultados por importe de 8.538.429,73 euros y 7.597.005,36 euros, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión variable durante el ejercicio 2025	Ingresos por comisiones de gestión variable durante el ejercicio 2024
UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, F.I.	3.304.372,72	2.926.070,52
UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.	3.083.220,73	3.493.077,87
UNIFOND PATRIMONIO, F.I.	911.331,83	608.368,32
GRUPO INVERSOR FALLA, SICAV	469.942,49	324.252,47
UNIFOND MEGATENDENCIAS, F.I.	359.443,38	18,86
UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, F.I.	337.687,87	230.361,46
UNIFOND GESTIÓN CRECIMIENTO, FI	42.123,18	-
UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.	30.327,73	114.865,88

Dichas comisiones devengadas sobre resultados se encontraban pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.



009386850

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

Asimismo, durante los ejercicios 2025 y 2024 se han devengado comisiones de reembolso por importes de 591.429,82 euros y 416.976,63 euros, respectivamente y comisiones por la delegación de la gestión de fondos de pensiones por importe de 15.571,41 y 12.000,00 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han devengado comisiones por gestión discrecional de carteras ni servicios de asesoramiento.

b) Comisiones y corretajes satisfechos

La Sociedad tiene suscritos contratos de servicios de transmisión de títulos de valores para cada una de las instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. Estos contratos están firmados principalmente con Unicaja Banco, S.A. y con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.

Según se establece en dichos contratos, la retribución a percibir anualmente por Unicaja Banco, S.A. y por Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. por la colaboración en la transmisión de las participaciones de los Fondos de Inversión y SICAVs se determinará por la aplicación de un porcentaje sobre el valor liquidativo medio de las participaciones colocadas, incluyendo las participaciones suscritas por Unicaja Banco. Adicionalmente, la Sociedad mantiene un contrato de devolución de comisiones con Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.

El importe de las comisiones por este concepto en los ejercicios 2025 y 2024, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Comisiones pagadas		
Unicaja Banco, S.A. (Nota 16)	75.248.286,05	63.926.973,59
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U. (Nota 16)	677.939,73	814.886,54
Caixabank, S.A.	3.100,51	3.223,77
Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Nota 16)	61.336,42	73.231,22
	75.990.662,71	64.818.315,12

Adicionalmente, se han devengado en el ejercicio 2025 comisiones a pagar a Unicaja Banco, S.A. en concepto de comisión de reembolso por importe de 327.628,30 euros (209.150,99 euros en 2024) (Nota 16).

Por otro lado, durante el ejercicio 2025, con Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U., se han devengado comisiones en concepto de delegación de gestión y cesión de comisión de gestión variable por importe de 69.827,93 euros y 469.942,49 euros, respectivamente (66.297,71 euros y 324.252,47 euros, respectivamente en 2024) (Nota 16).

En el ejercicio de 2025, con Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., se han devengado comisiones en concepto de delegación de gestión y cesión de comisión de gestión variable por importe de 2.837.343,65 euros y 1.673.247,95 euros, respectivamente (2.180.500,58 euros y 1.463.035,26 euros, respectivamente en 2024).



009386851

CLASE B.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

En el ejercicio 2025, se han devengado comisiones en concepto de asesoramiento con Zenon Management, S.L. por importe de 103.464,00 euros (Nota 16).

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2025, son los que se detallan a continuación y se liquidan por meses vencidos:

DENOMINACIÓN	GASTOS POR COMISIONES DE COMERCIALIZACIÓN (EUROS)	% Comisión s/ patrimonio 31.12.2025
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.II	98.552,08	0,163%
UNIFOND RENTAS GAR.2029	822.844,28	0,423%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.IV	103.838,67	0,150%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.V	127.920,08	0,215%
U.RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-I	387.340,70	-
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VI	914.450,36	-
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VII	718.553,56	0,618%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-X	1.609.916,73	0,423%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-XI	1.276.399,77	0,326%
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-III	1.141.543,34	0,325%
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-V	912.337,84	0,326%
U.RENTABILIDAD OBJ.2026-VIII	561.467,40	0,289%
U.RENTABILIDAD OBJ.2027-VI	46,06	0,341%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.III	98.101,79	0,163%
CLASE I U.CONSERVADOR FI	2.280,68	0,073%
CLASE P U.CONSERVADOR FI	73.537,74	0,363%
CLASE I UNIFOND MODERADO FI	11.298,55	0,078%
CLASE P UNIFOND MODERADO FI	132.991,32	0,388%
CLASE I UNIFOND DINAMICO FI	-	0,062%
CLASE P UNIFOND DINAMICO FI	14.478,54	0,412%
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	1.186,00	0,060%
CLASE I UNIF.DECIDIDO FI	6.098,29	0,087%
CLASE I U.RV EUROPA SELECCION	-	0,082%
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL FI	253,75	0,080%
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL FI	13.133,84	0,400%
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL FI	14.407,15	0,400%
CLASE P UNIFOND AHORRO	12.137,99	0,237%
CLASE P U.RTA FIJA CORTO PLAZO	17.494,76	0,100%
CLASE B U.PATRIMONIO FI	252.379,64	0,716%
CLASE I U.PATRIMONIO FI	-	0,054%
CLASE IR U.PATRIMONIO FI	-	0,055%
CLASE PR U.PATRIMONIO FI	1.522,43	0,275%
CLASE B U.MIXTO RTA VBLE FI	52,96	0,878%
CLASE I U.MIXTO RTA VBLE FI	-	0,068%
CLASE IR U.MIXTO RTA VBLE FI	-	0,068%
CLASE P U.MIXTO RTA VBLE FI	-	0,338%
CLASE PR U.MIXTO RTA VBLE FI	-	0,339%
CLASE A UNIF. DEUDA PUBLICA FI	357.368,68	0,488%
CLASE C UNIF. DEUDA PUBLICA FI	-	-
CLASE I UNIF. DEUDA PUBLICA FI	138,48	0,037%
CLASE P UNIF. DEUDA PUBLICA FI	1.431,40	0,187%
CLASE C U.GESTION CRECIMIENTO	-	-
CLASE I U.GESTION CRECIMIENTO	-	0,067%
CLASE A U.AHORRO FUSION FI	331.427,52	0,618%
CLASE C U.AHORRO FUSION FI	-	-
CLASE I U.AHORRO FUSION FI	-	0,047%
CLASE P U.AHORRO FUSION FI	331,06	0,237%
CLASE A U.RTA VBLE EMERGENTE	380,29	0,781%
CLASE C U.RTA VBLE EMERGENTE	-	-
CLASE I U.RTA VBLE EMERGENTE	-	0,005%



009386852

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

CLASE P U.RTA VBLE EMERGENTE	-	0,292%
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	57.488,74	0,050%
PRIVANDALUS II SICAV	90.591,69	0,520%
PRIVANDALUS I SICAV	62.390,28	0,790%
ALEKOS INVESTMENT SICAV	3.059,06	-
U.PATRIMONIO CLASE A, FI	570.627,29	0,715%
U.PATRIMONIO CLASE C, FI	-	-
U.PATRIMONIO CLASE P, FI	2.675,80	0,276%
U.MIXTO R.VBLE,CL A	237.180,57	0,878%
U.MIXTO R.VBLE,CL C	-	-
U.RTA FIJA GLOBAL CL A FI	13.172.926,34	1,040%
U.RTA FIJA GLOBAL CL C FI	-	-
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL A FI	4.799.957,91	0,260%
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL C FI	-	-
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL B FI	666.161,94	0,975%
U.RTA VARIABLE ESPAÑA CL A FI	504.807,64	1,073%
U.RTA VARIABLE ESPAÑA CL C FI	-	-
UNIFOND CONSERVADOR,CL A,FI	11.741.668,83	0,943%
UNIFOND CONSERVADOR,CL C,FI	-	-
UNIFOND DINÁMICO CLASE A, FI	2.728.290,37	1,073%
UNIFOND DINÁMICO CLASE C, FI	-	-
UNIFOND MODERADO,CLASE A, FI	13.727.098,44	1,008%
UNIFOND MODERADO, CLASE C, FI	-	-
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE A, FI	5.958.537,72	0,715%
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE B, FI	1.320.791,53	0,716%
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE C, FI	-	-
U.GESTIÓN PRUD CLASE D (BAJA)	-	-
UNIFOND RENTA VARIABLE USA A	53.333,70	0,975%
UNIFOND RENTA VARIABLE USA C	-	-
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL I FI	3.103,04	0,020%
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL A, FI	95.601,54	0,975%
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL C, FI	-	-
U.RENTA FIJA GLOBAL CL B, FI	1.254.516,33	1,040%
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	285.137,70	0,780%
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	-	-
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	181,67	0,300%
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	35.332,17	0,780%
CLASE R U.CAPITAL FINANCIERO	616,34	0,300%
CLASE A UNIFOND AHORRO	2.457.653,86	0,618%
CLASE C UNIFOND AHORRO	-	-
CLASE P UNIFOND AHORRO	4.264,17	0,047%
CLASE A U.RV EUROPA SELECCION	168.076,66	1,073%
CLASE P U.RV EUROPA SELECCION	-	0,412%
CLASE C U.RV EUROPA SELECCION	-	-
LIBERBANK RENDIMIENTO GAR,II	408.431,63	0,423%
CLASE A UNIF.GLOBAL	1.211.880,40	1,138%
CLASE C UNIF.GLOBAL	-	-
CLASE P UNIF.GLOBAL	36.658,41	0,437%
CLASE A UNIF.RF FLEXIBLE	186.804,45	0,455%
CLASE C UNIF.RF FLEXIBLE	-	-
CLASE P UNIF.RF FLEXIBLE	-	0,165%
U.RENTABILIDAD QBJ.2025-IX	972.238,44	0,520%
CLASE A UNIF.CART CONSERVADORA	362.809,83	-
CLASE C UNIF.CART CONSERVADORA	-	-
CLASE P UNIF.CART CONSERVADORA	977,32	-
CLASE I UNIF.CART CONSERVADORA	-	-
CLASE A UNIF.CART MODERADA	498.166,62	-
CLASE C UNIF.CART MODERADA	-	-
CLASE P UNIF.CART MODERADA	2.650,73	-
CLASE I UNIF.CART MODERADA	-	-



009386853

CLASE 8.º

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

CLASE A UNIF.CART DINAMICA	225.062,94	-
CLASE C UNIF.CART DINAMICA	-	-
CLASE P UNIF.CART DINAMICA	10.105,59	-
CLASE I UNIF.CART DINAMICA	-	-
CLASE A UNIF.MEGATENDENCIAS	554.778,08	0,878%
CLASE C UNIF.MEGATENDENCIAS	-	-
CLASE P UNIF.MEGATENDENCIAS	-	0,327%
CLASE A UNIF.MULTI-MANAGER	230.255,44	0,878%
CLASE P UNIF.MULTI-MANAGER	21.399,82	0,337%
LIBERBANK RENDIMIENTO GAR.III	34.776,44	-
CLASE A UNIF.GLOBAL MACRO FI	45.847,28	-
CLASE P UNIF.GLOBAL MACRO FI	19.872,06	-
CLASE A UNIF.INCOME FI	37.429,78	-
CLASE B UNIF.INCOME FI	98.895,32	-
CLASE P UNIF.INCOME FI	16.144,86	-
CLASE R UNIF.INCOME FI	51.127,33	-
UNIFOND CONSOLIDACION	682.740,01	-
FUND.C.CANTABRIA	4.520,62	0,976%
FUND.C.EXTREMADURA	21.698,87	0,376%
FUND.CAJASTUR	44.573,22	0,976%
FUND.REAL MADRID	2.046,14	0,976%
CLASE A UNIF.BONOS GLOBAL	95.759,13	-
CLASE B UNIF.BONOS GLOBAL	108.676,39	-
CLASE P UNIF.BONOS GLOBAL	8.428,14	-
CLASE R UNIF.BONOS GLOBAL	14.449,18	-
TOTAL	75.990.662,71	

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2024, son los que se detallan a continuación y se liquidan por meses vencidos:

DENOMINACIÓN	GASTOS POR COMISIONES DE COMERCIALIZACIÓN (EUROS)	% Comisión s/ patrimonio 31.12.2024
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.II	96.831,93	0,163%
UNIFOND RENTAS GAR.2025-X	452.388,98	0,568%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.IV	103.272,28	0,150%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.V	126.803,77	0,215%
U.RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-I	880.687,97	0,466%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VI	872.099,40	0,465%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-VII	442.155,46	0,455%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-X	380.597,79	0,423%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-XI	51.816,07	0,325%
UNIFOND RENTABILIDAD OBJ.III	99.111,56	0,163%
U.BOLSA GARANTIZADO 2024-X FI	13.085,68	-
GRUPO INVERSOR FALLA SICAV	51.632,66	0,050%
PRIVANDALUS II SICAV	91.111,22	0,520%
PRIVANDALUS I SICAV	82.211,19	0,790%
ALEKOS INVESTMENT SICAV	7.280,48	0,250%
U.PATRIMONIO CLASE A, FI	418.566,60	0,715%
U.PATRIMONIO CLASE P, FI	-	0,275%
U.MIXTO R.VBLE,CL A	219.446,77	0,878%
U.UTA FIJA GLOBAL CL A FI	12.959.304,03	1,040%
U.UTA FIJA CORTO PLAZO CL A FI	2.223.983,04	0,260%
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL B FI	524.706,90	0,975%
U.UTA VARIABLE ESPAÑA CL A FI	435.525,78	1,073%
UNIFOND CONSERVADOR,CL A,FI	8.677.696,91	0,943%
UNIFOND DINÁMICO CLASE A, FI	2.760.366,61	1,079%
UNIFOND MODERADO,CLASE A, FI	8.793.252,02	1,008%
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE A, FI	4.100.268,03	0,715%



009386854

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	GASTOS POR COMISIONES DE COMERCIALIZACIÓN (EUROS)	% Comisión s/ patrimonio 31.12.2024
U.GESTIÓN PRUDENTE CLASE B, FI	913.806,47	0,716%
UNIFOND RENTA VARIABLE USA A	62.314,19	0,975%
U.RTA FIJA CORTO PLAZO CL I FI	346,80	0,110%
U.EUROPA DIVIDENDOS, CL A, FI	22.052,26	0,976%
U.RENTA FIJA GLOBAL CL B, FI	-	1,040%
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	250.402,71	0,780%
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	-	0,330%
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	36.051,26	0,780%
CLASE R U.CAPITAL FINANCIERO	-	0,330%
CLASE A UNIFOND AHORRO	1.412.701,32	0,618%
CLASE P UNIFOND AHORRO	9.289,08	0,237%
CLASE A L&K MIX RF	43.498,23	-
CLASE A U.RV EUROPA SELECCION	110.328,56	1,073%
CLASE P U.RV EUROPA SELECCION	-	0,412%
LIBERBANK RENDIMIENTO GAR.II	116.288,40	0,228%
CLASE A UNIF.GLOBAL	271.864,19	1,365%
CLASE P UNIF.GLOBAL	-	0,515%
CLASE A UNIF.RF FLEXIBLE	146.479,33	0,456%
CLASE P UNIF.RF FLEXIBLE	-	0,166%
U.RENTABILIDAD OBJ.2025-IX	974.620,39	0,520%
CLASE A UNIF.CART CONSERVADORA	4.586.943,77	0,878%
CLASE P UNIF.CART CONSERVADORA	11.244,23	0,327%
CLASE I UNIF.CART CONSERVADORA	-	0,087%
CLASE A UNIF.CART MODERADA	6.017.369,44	0,943%
CLASE P UNIF.CART MODERADA	30.100,08	0,382%
CLASE I UNIF.CART MODERADA	-	0,072%
CLASE A UNIF. CART DINAMICA	1.196.087,23	1,008%
CLASE P UNIF.CART DINAMICA	51.751,30	0,407%
CLASE I UNIF.CART DINAMICA	-	0,077%
CLASE A UNIF.MEGATENDENCIAS	633.422,06	0,878%
CLASE P UNIF.MEGATENDENCIAS	-	0,327%
CLASE A UNIF.MULTI-MANAGER	235.011,14	0,813%
CLASE P UNIF.MULTI-MANAGER	28.031,31	0,462%
LIBERBANK RENDIMIENTO GAR.III	55.845,25	0,228%
CLASE A UNIF.GLOBAL MACRO FI	81.180,34	0,715%
CLASE P UNIF.GLOBAL MACRO FI	34.374,22	0,265%
CLASE A UNIF.INCOME FI	72.055,53	0,860%
CLASE B UNIF.INCOME FI	197.410,86	0,650%
CLASE P UNIF.INCOME FI	29.276,87	0,150%
CLASE R UNIF.INCOME FI	98.725,23	0,150%
UNIFOND CONSOLIDACION	1.273.623,30	0,813%
FUND.C.CANTABRIA	4.829,96	0,976%
FUND.C.EXTREMADURA	24.935,97	0,975%
FUND.CAJASTUR	45.155,52	0,975%
FUND.REAL MADRID	1.229,60	0,876%
CLASE A UNIF.BONOS GLOBAL	433.404,78	1,034%
CLASE B UNIF.BONOS GLOBAL	482.517,19	1,034%
CLASE P UNIF.BONOS GLOBAL	38.813,06	0,043%
CLASE R UNIF.BONOS GLOBAL	63.001,94	0,043%
TOTAL	64.818.315,12	

Al 31 de diciembre de 2025 se encuentran pendientes de pago a Unicaja Banco, S.A. comisiones de comercialización por importe de 6.923.915,52 euros (5.798.222,97 euros al 31 de diciembre de 2024) y comisiones de reembolso por importe de 21.345,16 euros (22.370,58 euros al 31 de diciembre de 2024), además, facturas pendientes por recibir por importe de 33.348,38 euros (43.097,83 euros al 31 de diciembre



009386855

CLASE 8.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

de 2024). Dichos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros o particulares" del balance (Nota 16).

A 31 de diciembre de 2025 se encuentran pendientes de pago a Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U. comisiones de comercialización y de gestión delegada de inversiones por importe de 536.591,69 euros (393.101,17 euros al 31 de diciembre de 2024). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros o particulares" del balance (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2025 se encuentran pendientes de pago a Zenon Management, S.L. comisiones pendientes de asesoramiento por importe de 72.985,10 euros (Nota 16).

Por último, al 31 de diciembre de 2025 se encuentran pendientes de pago a Unión Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A. por el acuerdo de devolución de comisiones, un importe de 5.015,48 euros (5.370,93 euros al 31 de diciembre de 2024). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros o particulares" del balance (Nota 16).



009386856

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

14. Gastos de personal y gastos generales**a) Gastos de personal**

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Sueldos, salarios y asimilados	1.715.554,67	1.668.243,73
Seguridad Social a cargo de la empresa	449.783,38	416.857,18
Indemnizaciones	10.500,00	10.500,00
Aportaciones al plan de pensiones	-	-
Otros gastos sociales	105.172,94	105.402,31
	2.281.010,99	2.201.003,22

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

Categoría	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Director	4	4	8	4	4	8
Personal administrativo y comercial	9	3	12	9	3	12
Técnico	1	6	7	1	6	7
	14	13	27	14	13	27

No ha habido personal con discapacidad superior al 33% durante los ejercicios 2025 y 2024.

A cierre del ejercicio 2025 y 2024, el número de personas empleadas es 27.



009386857

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

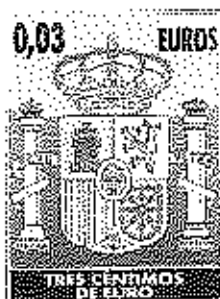
b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Arrendamientos	128.515,59	173.558,19
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	75.490,89	54.729,22
Servicios de profesionales independientes	506.110,21	439.746,54
Servicios administrativos subcontratados	371.247,66	355.847,28
Otros gastos	902.769,32	1.028.432,13
	1.984.133,67	2.050.313,34

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024 (Nota 16) es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Arrendamientos	125.896,61	184.598,82
Servicios administrativos subcontratados	371.082,31	294.036,84
Otros gastos	6,39	25.898,59
	496.985,31	484.532,25



009386858

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

15. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Unicaja Banco, S.A., tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se publicó la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se reduce el tipo impositivo general actual del 30%, al 28% en 2015 y hasta el 25% en 2016. No obstante, establece el mantenimiento del tipo impositivo del 30% en las entidades financieras y sus grupos de consolidación fiscal.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2025 y 2024 y la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

			Euros
			2025
			Cuenta de pérdidas y ganancias
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			30.445.341,39
Impuesto sobre Sociedades			13.050.600,26
Diferencias permanentes	6.059,20	-	6.059,20
Diferencias temporales	-	(20.085,60)	(20.085,60)
Base imponible (resultado fiscal)			43.481.915,25
Cuota (30%)			13.044.574,58
Deducciones y retenciones			(2.532,90)
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (Ingresar) por la Entidad			13.042.041,68



009386859

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

			Euros
			2024
			Cuenta de pérdidas y ganancias
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo Ingresos y gastos del ejercicio			26.748.391,21
Impuesto sobre Sociedades			11.463.698,24
Diferencias permanentes	238,02	-	238,02
Diferencias temporales	-	(20.085,60)	(20.085,60)
Base Imponible (resultado fiscal)			38.192.241,87
Cuota (30%)			11.457.872,56
Deducciones y retenciones			(1.343,04)
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (Ingresar) por la Entidad			<u>11.456.329,52</u>

El ingreso/ (gasto) por el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2025 y 2024 se compone de:

		Euros
		2025
		2024
Impuesto corriente	(13.044.574,58)	(11.457.672,56)
Diferencias temporales (neto)	(6.025,68)	(6.025,68)
	<u>(13.050.600,26)</u>	<u>(11.463.698,24)</u>

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar con Unicaja Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por importe de 13.042.041,68 euros y 11.456.329,52 euros respectivamente (Nota 18).

El saldo correspondiente al 31 de diciembre de 2025, por importe de 13.042.041,68 euros (11.456.329,52 euros al 31 de diciembre de 2024), calificado como pasivos financieros a costo amortizado, se encuentra registrado dentro del epígrafe "Acreedores empresas del grupo" dentro del apartado "Deudas con intermediarios financieros o particulares".



009386860

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

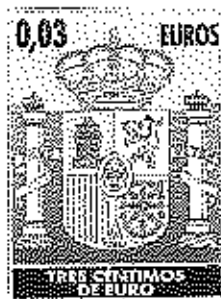
El movimiento durante los ejercicios 2025 y 2024 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

				Euros
Activos por Impuestos diferidos	Provisiones	Amortización y otros	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	149.419,52	-	64,05	149.483,57
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	(6.025,68)	-	(64,05)	(6.089,73)
Saldo a 31 de diciembre de 2024	143.393,84	-	-	143.393,84
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	(2.419,92)	-	-	(2.419,92)
Cargo a patrimonio neto	(6.025,68)	-	-	(6.025,68)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	134.948,24	-	-	134.948,24

Asimismo, la Sociedad no mantiene pasivos por impuesto diferido derivados de ajustes de valor razonable a 31 de diciembre de 2025 (30.961,48 euros a cierre del ejercicio 2024).

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo de Consolidación Fiscal de Unicaja, que tiene como entidad dominante a Unicaja Banco, S.A., tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades conforme el Régimen especial de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Grupo Fiscal consolidado de Unicaja Banco tiene sujetas a comprobación de las autoridades tributarias las principales obligaciones fiscales de gestión estatal correspondientes a los ejercicios 2017 a 2025, ambos inclusive. Respecto al Impuesto sobre el Valor Añadido, están sujetos a comprobación los ejercicios 2021 a 2025. En el caso de los tributos de gestión autonómica y local, estarían sujetas a comprobación las obligaciones de los ejercicios 2021 a 2025, igualmente inclusive.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por distintas entidades del Grupo, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores y de los asesores fiscales del Grupo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.



009386861

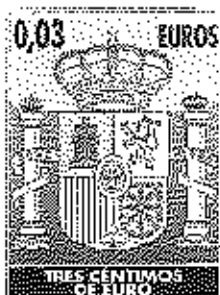
CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

En cuanto a los restantes tributos de gestión autonómica y local que resultan de aplicación, se encuentra sujeto a revisión administrativa, con carácter general, los ejercicios 2025, 2024, 2023 y 2022.

16. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
Unicaja Banco, S.A.		
<u>Balance</u>		
Créditos a Intermediarios financieros o particulares (Nota 8)	33.788.828,56	33.191.620,88
Otros activos - Fianzas	-	10.420,85
Deudas con Intermediarios financieros o particulares (Nota 13.b)	(6.978.609,06)	(5.863.691,38)
Deudas con Intermediarios financieros o particulares - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(13.042.041,68)	(11.456.329,52)
<u>Pérdidas y ganancias</u>		
Ingresos financieros (Nota 8)	819.230,62	1.347.313,48
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 13.b)	(75.575.914,35)	(64.136.124,58)
Gastos generales (Nota 14.b)	(377.461,71)	(434.761,89)
Otras cargas de explotación	(272.489,61)	(114.507,57)
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U.		
<u>Balance</u>		
Deudas con Intermediarios financieros o particulares (Nota 13.b)	(536.591,69)	(393.101,17)
<u>Pérdidas y ganancias</u>		
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 13.b)	(1.217.710,15)	(1.204.436,72)



009386862

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.Balance

Deudas con Intermediarios financieros o particulares (Nota 13.b)	(5.015,48)	(5.370,93)
--	------------	------------

Pérdidas y ganancias

Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 13.b)	(61.336,42)	(73.231,22)
---	-------------	-------------

Gestión de Inmuebles Adquiridos, S.A.U.Balance

Otros activos - Fianzas	15.351,68	-
-------------------------	-----------	---

Pérdidas y ganancias

Gastos generales (Nota 14.b)	(119.503,60)	(49.770,36)
------------------------------	--------------	-------------

Zenon Asset Management, S.L.Balance

Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 13.b)	(72.965,10)	-
--	-------------	---

Pérdidas y ganancias

Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 13.b)	(103.464,00)	-
---	--------------	---

17. Otra información**a) Retribuciones y otras prestaciones al Órgano de Administración y Alta Dirección**

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no ha registrado importe alguno por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración. No existen anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida, ni se han concedido créditos por la Sociedad a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2025, no ha habido personal de Alta Dirección (durante el ejercicio 2024, la retribución bruta total pagada ascendió a 45.719,00 euros, que corresponden a retribuciones a corto plazo). Durante el ejercicio 2024 cesó el contrato que la Sociedad tenía con una persona empleada considerada como Alta Dirección.

No existen préstamos concedidos, ni existen obligaciones en materia de pensiones, seguros de responsabilidad civil y seguros de vida.



009386863

CLASE B.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

b) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

c) Honorarios de la firma de auditoría

El auditor de cuentas es KPMG Auditores, S.L. El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2025 asciende a 18.504,00 euros, no existiendo pagos por otros conceptos distintos a la auditoría (18.000,00 euros durante el ejercicio 2024). Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se devengaron honorarios adicionales por ninguna sociedad de la red de KPMG como consecuencia de otros servicios prestados a Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

d) Medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("Leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("Leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos destinados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

e) Departamento de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además, podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión de fecha 8 de julio de 2005, adherirse al Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja, de modo que las quejas y reclamaciones que se presenten sean resueltas por el Departamento de Atención al Cliente de Unicaja. Adicionalmente, el artículo 17 de la orden ECO/734/2004 regulere que, dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente presentarán ante el Consejo de Administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio.



009386864

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresada en euros)

precedente. Durante el ejercicio 2025 el Departamento de Atención al Cliente no ha tramitado reclamaciones relativas a la Sociedad.

18. Gestión de riesgos

La Sociedad ha establecido los mecanismos necesarios para la gestión de los riesgos a los que se expone. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la Sociedad.

A continuación, se exponen los principales riesgos financieros que podrían tener impacto en la Sociedad, así como en las Instituciones de Inversión Colectiva y carteras gestionadas:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas generadas en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se ve mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos.

La política de control de riesgo de crédito que lleva a cabo la Sociedad consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos y legales, determinando, entre otros aspectos, el rating mínimo de inversión y rating medio de la cartera, la exposición máxima por emisor y su rating y la exposición máxima por tramos de rating.

b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las inversiones como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La política de control de riesgo de mercado que lleva a cabo la Sociedad consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora de las Instituciones de Inversión Colectiva y carteras gestionadas, entre otros aspectos, las bandas de exposición máxima y mínima de las carteras a la renta variable y/o a la renta fija, la exposición a divisas o los rangos de exposición a riesgo de tipos de interés (duración), así como la cartera de la Sociedad Gestora.



009386865

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresada en euros)

c) Riesgo de liquidez

En el caso de que se invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en Instituciones de Inversión Colectiva, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la Sociedad gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar la liquidación de las inversiones.

En concreto, la política de control del riesgo de liquidez que lleva a cabo la Sociedad consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos, determinando, entre otros aspectos, el porcentaje mínimo de liquidez (tesorería y adquisiciones temporales de activos) de las carteras y su exposición máxima a activos poco líquidos.

d) Riesgo operacional

Este riesgo refleja la posible pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien el derivado de situaciones externas. Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que diferencia del resto de riesgos, y que podría generar quebrantos de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad en materia de control y gestión del riesgo operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo.

La mayor exigencia para la Sociedad es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

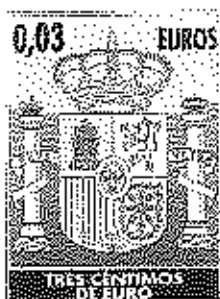
e) Riesgo de sostenibilidad o riesgo ASG

Se entiende por riesgo de sostenibilidad toda aquella condición o acontecimiento derivado de factores ambientales, sociales o de gobierno corporativo (factores ASG) que, de llegar a producirse, podrían causar un impacto negativo material en el valor de una inversión.

La política de control de riesgo de sostenibilidad consiste en establecer Controles ex post de la correcta aplicación de los procedimientos ASG general y cualificado en el proceso de análisis y toma de decisiones de inversión.

19. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. El objetivo de recursos propios de la Sociedad se establece en términos de nivel de recursos propios computables y de composición de los mismos. Dicho nivel se establece en un rango y como porcentaje de exceso sobre los recursos propios mínimos que indica la normativa vigente al respecto y se compara con los recursos propios efectivamente disponibles a la fecha requerida.



009386866

CLASE B.^a**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en euros)**INFORME ANUAL 2025****Economía**

El año 2025 estuvo marcado por la consolidación del escenario de aterrizaje suave de la economía global, con un crecimiento moderado pero resiliente, una inflación que continuó desacelerándose de forma gradual y una política monetaria que entró en una fase claramente más acomodaticia tras el ciclo restrictivo previo. A lo largo del ejercicio, los mercados financieros estuvieron condicionados por la evolución de los datos macroeconómicos, las decisiones de los bancos centrales, el contexto geopolítico y, de forma relevante, por la expectativa y posterior materialización de cambios políticos en economías clave.

En Estados Unidos, la economía mantuvo un comportamiento sólido durante la mayor parte del año. El crecimiento del PIB se situó en torno a niveles cercanos al 2%, apoyado principalmente en la fortaleza del consumo privado y en la inversión empresarial, especialmente vinculada a tecnología e inteligencia artificial. El mercado laboral comenzó a mostrar señales de cierta moderación, aunque partiendo de niveles muy robustos. La inflación continuó desacelerándose, aunque de forma más lenta de lo previsto, con la inflación subyacente mostrando una mayor resistencia a converger hacia el objetivo del 2% de la Reserva Federal.

En la Eurozona, 2025 fue un año de crecimiento débil pero estable. El PIB avanzó a ritmos modestos, penalizado por la debilidad de las principales economías del área, especialmente Alemania y Francia. España volvió a destacar positivamente, mostrando un crecimiento superior a la media europea gracias al dinamismo del sector servicios y del turismo. La inflación continuó moderándose de forma más clara que en Estados Unidos, permitiendo al Banco Central Europeo avanzar en el proceso de normalización monetaria a través de recortes de tipos.

En términos generales, 2025 puede calificarse como un año de transición, con crecimiento económico positivo pero moderado, inflación descendente y bancos centrales moviéndose progresivamente hacia políticas más acomodaticias.

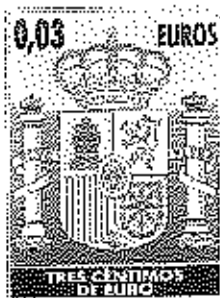
Política monetaria

La política monetaria fue uno de los principales catalizadores de los mercados durante 2025. Tras el fuerte endurecimiento aplicado en años anteriores, la mayoría de los bancos centrales iniciaron o profundizaron en un ciclo de bajadas de tipos.

La Reserva Federal llevó a cabo varios recortes a lo largo del ejercicio, situando los tipos oficiales claramente por debajo de los máximos del ciclo, aunque manteniendo un enfoque dependiente de los datos. El Banco Central Europeo avanzó de forma más decidida en el proceso de relajación monetaria, mientras que el Banco de Inglaterra actuó con mayor cautela. El Banco de Japón continuó avanzando gradualmente hacia la normalización de su política monetaria.

Geopolítica

El contexto geopolítico continuó siendo una fuente relevante de incertidumbre durante 2025. Los conflictos en Ucrania y Oriente Medio permanecieron activos, generando episodios de volatilidad, especialmente en los mercados energéticos. En el ámbito político, destacó el proceso electoral en Estados Unidos, así como la inestabilidad política en algunos países europeos, factores que condicionaron el comportamiento de determinados activos financieros.



009386867

CLASE 8.ª**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en euros)**Mercados**

El año 2025 fue claramente positivo para la renta variable global. Los principales índices bursátiles registraron avances significativos, apoyados en el crecimiento de los beneficios empresariales y en el inicio del ciclo de bajadas de tipos.

Como referencias de mercado, el índice MSCI World cerró el ejercicio con una revalorización en el entorno del +15%, alcanzando nuevos máximos históricos. La renta variable estadounidense volvió a liderar el comportamiento, con el S&P 500 registrando avances cercanos al +15% y el Nasdaq en torno al +10%, si bien parte de estas rentabilidades se vieron erosionadas para el inversor europeo por la depreciación del dólar. En Europa, el comportamiento fue más moderado. El Euro Stoxx 50 cerró el año con una rentabilidad positiva de un solo dígito alto, mientras que Japón volvió a destacar con subidas de doble dígito apoyadas por la debilidad del yen. Los mercados emergentes mostraron un comportamiento más dispar.

En renta fija, 2025 fue un ejercicio especialmente favorable tras varios años complejos. Los recortes de tipos por parte de los bancos centrales favorecieron la evolución de los precios de los bonos, especialmente en los tramos cortos y medios de las curvas.

El índice Bloomberg Global Aggregate cerró el año con una rentabilidad aproximada del +6%, lo que supuso uno de los mejores ejercicios para la renta fija global desde el período posterior a la pandemia. La deuda soberana europea obtuvo un mejor comportamiento relativo que la estadounidense, apoyada por una política monetaria más acomodaticia del BCE.

El mercado de crédito tuvo un comportamiento sólido durante 2025. Los fundamentales empresariales se mantuvieron razonablemente estables y las tasas de impago en niveles contenidos.

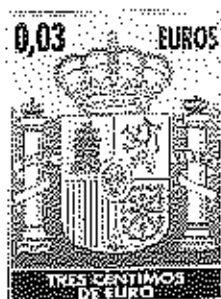
Como referencia, el crédito corporativo con grado de inversión en Europa registró rentabilidades en el entorno del +5%, mientras que el segmento de high yield ofreció rentabilidades superiores, cercanas al +8%, aunque con una mayor volatilidad asociada.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció de forma significativa frente al euro a lo largo de 2025. El tipo de cambio EUR/USD pasó de niveles próximos a 1,03 a comienzos de año a cotas cercanas a 1,17-1,18 en determinados momentos, lo que supone una apreciación del euro superior al +13% en el conjunto del ejercicio.

Esta evolución tuvo un impacto relevante en las rentabilidades obtenidas por los inversores europeos en activos denominados en dólares.

Las materias primas mostraron un comportamiento muy desigual durante 2025. El oro destacó de forma muy significativa, con una revalorización anual extraordinaria, superior al +80%, apoyada por la debilidad del dólar, las compras de bancos centrales y el contexto geopolítico.

Por el contrario, el petróleo registró un comportamiento negativo en el conjunto del año. El Brent y el WTI cerraron 2025 con caídas cercanas al -20%, lastrados por un exceso de oferta y unas perspectivas de demanda más moderadas, pese a las tensiones geopolíticas existentes.



009386868

CLASE 8.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en euros)**Evolución de la Sociedad en 2025**

La evolución en 2025 de la industria de fondos de inversión en España ha sido muy positiva, continuando con el escenario del año 2024. El patrimonio de los fondos de inversión en España se sitúa a cierre de ejercicio en 450.889 millones de euros con un crecimiento de 51.631 millones respecto al final de 2024 (lo que representa un crecimiento del 12,9%) con un saldo de aportaciones netas de 19.440 millones de euros.

En dicho incremento también ha impactado la evolución de los mercados, muy positiva en renta variable y positiva en el caso de renta fija, lo cual explica el 37,65% del incremento de volumen de los activos gestionados.

Según datos de Inverco, el patrimonio de fondos de inversión gestionado por Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A a cierre del ejercicio alcanza máximos históricos situándose en 13.021 millones de euros, lo que representa un incremento del 26,9% respecto al cierre de 2024 y sitúa la cuota de mercado de la Sociedad en el 2,92%.

En un ejercicio 2025 marcado por el crecimiento del sector, Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A se ha situado como tercera entidad en España con más suscripciones netas en el acumulado del año, gracias a la confianza de los clientes y a la excelente labor realizada por los profesionales de la Gestora y de la Red comercial de Unicaja. La Gestora crece con fuerza, acumulando 2.338 millones de euros de aportaciones a cierre de diciembre. Nuestras aportaciones a fondos nos permiten capturar 7 de cada 100 euros de nuevas entradas en el sector.

La clave para explicar la buena dinámica de las aportaciones ha sido anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes y la adaptación continua de nuestro catálogo al entorno de mercado. A 31 diciembre 2025, Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. gestiona 36 fondos de inversión, y administra 3 SICAV en España. Durante el ejercicio se han lanzado 4 nuevos fondos de inversión y se han actualizado 12 fondos ya existentes en la gama. El objetivo de estas acciones ha sido ofrecer los mejores fondos a nuestros clientes y adecuar la gama a cada tipo de inversor con el lanzamiento de nuevas clases. Además, hemos hecho una clara apuesta por la inversión sostenible, cerrando el año 2025 con una exposición del 76% del patrimonio total cumpliendo criterios de sostenibilidad.

En cuanto al rendimiento de los fondos, las rentabilidades acumuladas a lo largo de 2025 han sido positivas, situándose la rentabilidad de toda la gama de producto en el 4,2%. De forma desglosada, nuestro catálogo de Renta Variable ha ofrecido una rentabilidad del 20,6% y el resto de categorías un 3,7%.

La apuesta de la entidad matriz Unicaja por el producto fondo de inversión como eje de crecimiento ha marcado el ejercicio 2025. En este sentido hemos incrementado los encuentros con la Red y Banca Privada, que, con carácter semanal, han facilitado el conocimiento del producto y la evolución de los mercados. Con estas herramientas los empleados comerciales han podido ofrecer un asesoramiento óptimo a sus clientes en base a su nivel de riesgo.

Los objetivos de Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. para 2026 se centran en el compromiso de construir una organización más sólida, excelente y orientada al futuro. Aspiramos a consolidar nuestros resultados y a elevar nuestra gestión a nuevos estándares de calidad, mientras fortalecemos nuestra propuesta de valor con soluciones que acompañen a nuestros clientes en un entorno económico en constante transformación.



009386869

CLASE 8.ª

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en euros)

Con una mirada puesta en lo que realmente importa —sus preferencias, sus necesidades y sus metas— avanzamos para ofrecer productos que no solo respondan al cambio, sino que lo anticipen y lo conviertan en oportunidad.

La actividad de Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. se desarrolla dentro del marco jurídico aplicable a las Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, estando sujeta de forma específica a la normativa y supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Este entorno regulatorio, orientado a garantizar la protección del inversor y la integridad de los mercados, incide de manera directa tanto en la operativa como en la evolución de los resultados de la Sociedad.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2025, no se han efectuado operaciones con acciones propias.

Inversiones en investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2025, no se han efectuado inversiones en investigación y desarrollo.

Periodo medio de pago

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	16	18
Ratio de operaciones pagadas	16	18
Ratio de operaciones pendientes de pago	23	10

	Euros	
	2025	2024
Total de pagos realizados	82.569.629,12	70.576.586,00
Total de pagos pendientes	25.598,11	1.725.919,51



009386870

CLASE 8.ª

**UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en euros)

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2025		2024	
	En plazo	% sobre total	En plazo	% sobre total
Pagos a proveedores (euros)	82.569.629,12	100%	70.576.566,00	100%
Número de facturas pagadas	613	100%	659	100%

Acontecimientos posteriores

A juicio del Consejo de Administración de la Sociedad, desde la fecha de cierre del ejercicio 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún hecho que pudiera tener un impacto significativo en los mismos.