

## UNIFOND RENTA VARIABLE EUROPA SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 1234

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO

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

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

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

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

### Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. El objetivo de inversión se basa en obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (fondo activo).Política de inversión: Invertirá, directa/indirectamente, al menos 75% de la exposición total en renta variable y resto en renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación de rating, duración, sector, capitalización y divisa, por lo que el 25% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad crediticia. Podrá invertir hasta 25% de la exposición total en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor y bonos convertibles (incluyendo contingentes, normalmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor y, que en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando negativamente al valor liquidativo del FI) La inversión en baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI Podrá tener un máximo conjunto del 10%, exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad sobre índices bursátiles, varianza, índices financieros, tipos de interés, divisas e inflación Invertirá más del 50% de la exposición total en emisores/mercados europeos y resto OCDE y hasta 10% emergentes Podrá invertir 10% en IIC Exposición riesgo divisa:0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,39	0,87	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,63	1,58	2,20

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	1.166,01	1.166,01	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE A	1.981.526,00	1.623.361,53	1.130,00	924,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	1.285,21	1.285,21	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE C	277.959,20	69.651,19	4,00	3,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	12	0	0	0
CLASE A	EUR	20.236	9.538	10.322	17.599
CLASE P	EUR	15	11	10	0
CLASE C	EUR	2.902	72	10	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	10,2946	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	10,2123	7,4040	6,9266	7,2752
CLASE P	EUR	11,3781	8,1941	7,6147	7,9502
CLASE C	EUR	10,4397	7,4844	6,9270	0,0000

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,33		0,33	0,51		0,51	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,83		0,83	1,65		1,65	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	0,05	0,11	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,29		0,29	0,58		0,58	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,97	5,76	12,52					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	10-10-2025				
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-11-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		11,85	10,69	19,85					
Ibex-35		11,67	12,66	23,89					
Letra Tesoro 1 año		0,27	0,31	0,44					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

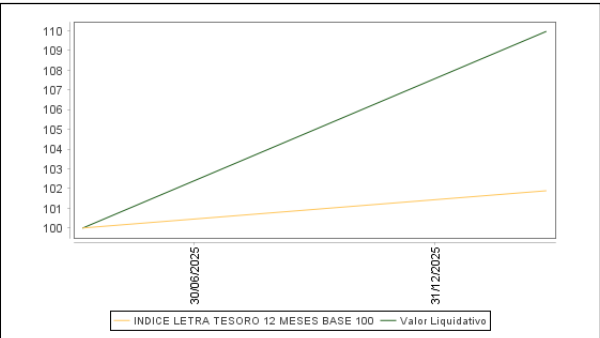
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,20	0,20	0,23	0,04				

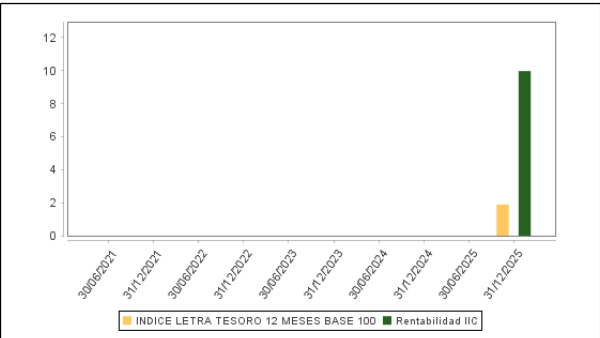
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	37,93	3,70	5,48	12,23	12,35	6,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	10-10-2025	-5,75	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-11-2025	3,01	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,96	11,86	10,68	19,84	16,00	11,97			
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,29	7,29	8,07	8,19	8,03	10,81			

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

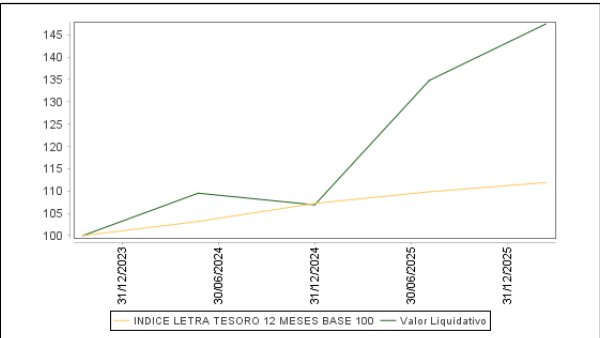
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,89	0,47	0,46	0,49	0,47	1,94	1,09	1,44	2,55

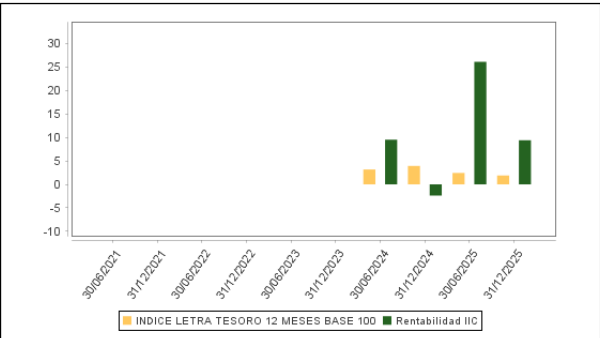
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	38,86	3,88	5,66	12,42	12,54	7,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	10-10-2025	-5,75	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-11-2025	3,01	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,96	11,86	10,69	19,85	16,00	11,97			
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	8,00	8,11	7,96	10,73			

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

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

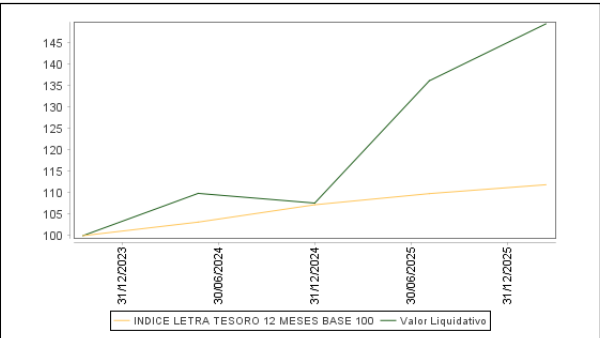


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,30	0,30	0,32	0,31	1,27	0,62	1,81	0,00

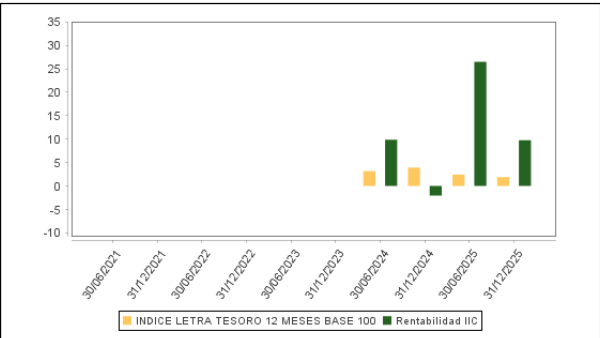
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	39,49	4,00	5,79	12,55	12,65	8,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	10-10-2025	-5,75	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-11-2025	3,01	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,96	11,85	10,68	19,85	16,00	11,97			
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,98	6,47	6,07	6,22			

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

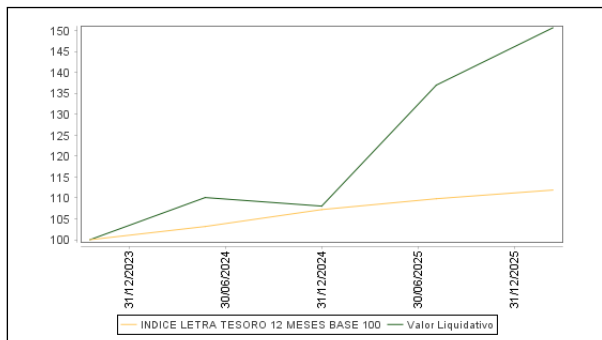
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,18	0,17	0,20	0,21	0,86	0,07		

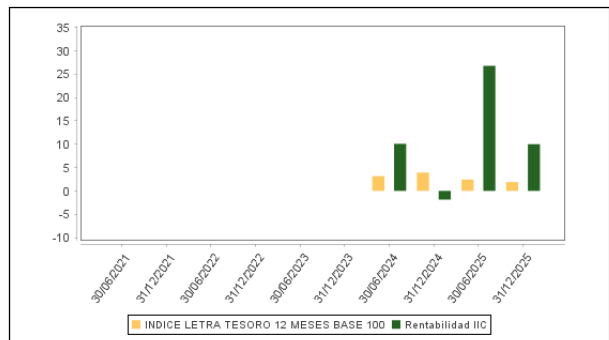
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Diciembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	597.841	26.958	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	139.641	14.047	2
Renta Fija Mixta Internacional	1.542.797	58.310	0
Renta Variable Mixta Euro	31.448	2.293	4
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	50.551	2.915	15
Renta Variable Internacional	157.835	21.997	11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	437.805	11.568	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.209.978	41.250	1
Global	3.330.216	108.498	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.094.107	45.270	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.346.046	62.541	1
Total fondos	11.938.266	395.647	2,00

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.893	94,51	13.023	82,21
* Cartera interior	2.101	9,07	1.222	7,71
* Cartera exterior	19.792	85,44	11.800	74,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.050	4,53	2.852	18,00
(+/-) RESTO	222	0,96	-34	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	23.164	100,00 %	15.841	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.841	9.620	9.620	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,36	29,38	57,51	56,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,22	22,35	28,44	-1.301,57
(+) Rendimientos de gestión	10,15	23,44	30,42	-1.289,23
+ Intereses	0,09	0,10	0,18	39,65
+ Dividendos	1,08	2,72	3,41	-35,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,34	20,43	25,90	-33,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	0,19	0,47	127,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	0,00	0,47	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-1.387,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,10	-2,00	18,09
- Comisión de gestión	-0,78	-0,81	-1,58	55,53
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	43,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,06	15,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,05	-58,07
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,15	-0,19	-38,68
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-30,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,02	-30,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.164	15.841	23.164	

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

### 3. Inversiones financieras

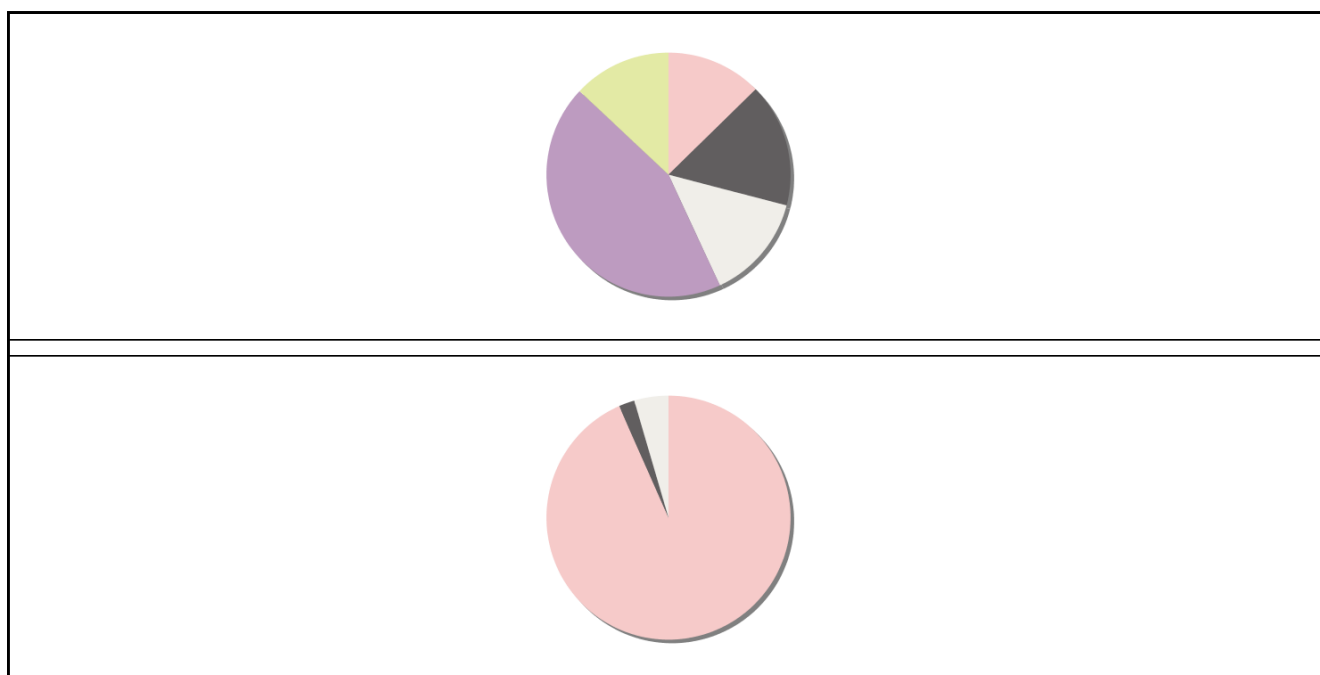
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.101	9,07	1.222	7,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.101	9,07	1.222	7,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.101	9,07	1.222	7,72
TOTAL RV COTIZADA	19.311	83,37	11.798	74,48
TOTAL RENTA VARIABLE	19.311	83,37	11.798	74,48
TOTAL IIC	480	2,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.792	85,44	11.798	74,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.893	94,51	13.020	82,19

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.158	Inversión
Total subyacente renta variable		1158	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1158	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. comunicó el 16/12/2025 como HECHO RELEVANTE, en relación con todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2025, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 0,19 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 10,85 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 14.287,79 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 281,10 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 3.479.013,52 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 61,38 euros.

h.5) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 1.456,35 euros.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Desde el punto de vista geopolítico, durante la segunda mitad de 2025 se ha venido consolidando un proceso de multipolaridad en los conflictos, con una economía fragmentada por la nueva política arancelaria establecida por los Estados Unidos, focos bélicos a lo largo y ancho del planeta y una menor capacidad de arbitraje por parte de los organismos multilaterales como la ONU.

Después de la reelección de Donald Trump la política arancelaria de EE.UU. se volvió mucho más proteccionista, manteniendo la filosofía de America First; desde el primer día de su segundo mandato introdujo aranceles del 10% al 50% sobre importaciones de prácticamente todos los socios comerciales justificándolos tanto por el déficit comercial como por temas como el fentanilo. A partir de julio, entró en una fase menos estridente, aunque no por ello menos disruptiva; lo que a comienzos del año había sido un golpe de fuerza (con aranceles amplios aplicados por emergencia nacional) en la segunda mitad de 2025 evolucionó hacia una combinación de acuerdos selectivos, que en ningún caso supusieron una rectificación, sino más bien un intento de ordenar el caos que las propias medidas habían provocado. El verano trajo acuerdos parciales y treguas temporales en los que Washington cerró un entendimiento con Reino Unido, y de forma más práctica que otra cosa, alcanzó marcos provisionales con China y otros socios clave como Japón, Vietnam, Filipinas e Indonesia; estos ajustes (aplicados desde agosto) se limitaron a modular los nuevos aranceles, reduciendo las tasas para algunos países o sectores e implementando excepciones puntuales. Podemos decir que cerramos el año con al menos dos certezas en esta cuestión: que la nueva política arancelaria no va a ser un fenómeno transitorio y que por lo tanto el sector empresarial tendrá que adaptarse a esta nueva realidad (diversificando proveedores, rediseñando cadenas de suministros, etc.).

En cuanto a los conflictos bélicos mencionados, en primer lugar, Rusia parece haber incrementado su ritmo de avance en Ucrania respecto al año pasado con la utilización de drones que permiten conseguir un desgaste continuo sobre la población ucraniana sin grandes movimientos de tropas; a finales de año se han intensificado las negociaciones para alcanzar el alto el fuego, pero el nuevo frente abierto en America Latina con la intervención estadounidense en Venezuela, probablemente no ayude demasiado a la consecución de un acuerdo que cierre un conflicto que se alarga ya desde 2022. Respecto a la situación en Gaza, en octubre se acordó un plan de alto el fuego que incluía, entre otras cuestiones, el cese inicial de los combates, la retirada parcial de las tropas israelíes, el canje de rehenes y presos, y la entrada de ayuda humanitaria. El tercer foco sensible en este momento se sitúa en Taiwan; con las maniobras militares llevadas a cabo durante las últimas fechas alrededor de la isla, Pekín busca demostrar su capacidad de bloqueo, sin llegar a una invasión, y advertir de paso a otros países de los altos costes de una intervención.

En términos de actividad, el año pasado ha supuesto un punto de inflexión para la economía mundial; después de un



primer semestre marcado por un dinamismo inesperado (impulsado por compras anticipadas y ajustes en las cadenas de suministro ante las tensiones comerciales provocadas por la nueva política de aranceles), el segundo semestre hemos sido testigos de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, compatible con la entrada en una fase más madura del ciclo económico; las estimaciones de los principales organismos apuntan a un crecimiento del PIB mundial en 2025 ligeramente por encima del 3% (3.1-3.2%), pero si extrapolamos el comportamiento del segundo semestre a un año completo, podríamos estar hablando de tasas en torno al 2.8%. Entrando en un análisis más detallado, India continuó creciendo por encima del 6%, por un 4.8% de China y un 3.8% de los países emergentes. En los Estados Unidos, si bien la última cifra de PIB publicada correspondiente al tercer trimestre del año ha sorprendido muy positivamente (probablemente desvirtuada por el shutdown de la administración), el consenso de mercado apunta a una deceleración de la actividad durante el segundo semestre apoyada en el enfriamiento del mercado laboral y la consiguiente moderación del consumo. En cuanto a la zona euro, tras un primer semestre distorsionado por las empresas adelantando pedidos y exportaciones, el tercer trimestre de 2025 el PIB crecía a un ritmo del 0.3%, una sorpresa al alza frente a las previsiones de comienzos de año, y una señal de que la demanda interna está soportando mejor de lo esperado la incertidumbre externa. El BCE en sus previsiones de diciembre estimaba un crecimiento agregado para el año completo del 1.4% (en línea con 2024). En cuanto a la inflación, después de un primer semestre marcado por la moderación, a partir de junio asistimos a un fuerte repunte de los precios en los E.E.U.U (el IPC pasa de 2.4% en mayo a un 3% en septiembre); desde entonces los precios han vuelto a dibujar un movimiento a la baja para acabar el año en el 2.7%. En Europa la historia ha sido diferente; tras la moderación del primer semestre, el IPC se ha mantenido estable en torno al objetivo de BCE del 2% (apoyado en la fortaleza del euro). En este entorno, caracterizado por crecimientos algo más moderados e inflaciones a la baja, la política monetaria global durante el semestre ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras nueve meses sin cambios en el precio del dinero, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) se enfrentaba a un dilema complejo: la inflación sigue mostrando resistencia a alcanzar el objetivo del 2%, y a pesar de ello, el mercado laboral comienza a dar muestras de cierta debilidad. En septiembre, la Fed dio el primer paso, implementando un recorte de 25 puntos básicos por previsión; en declaraciones posteriores Powell insistió en que la solidez de la economía no justificaba ignorar el debilitamiento del mercado laboral. A esta bajada le sucedieron otras dos de la misma magnitud en octubre y diciembre, llevando el tipo de intervención al rango 3.50-3.75%.

El BCE por su parte inició el semestre en modo pausa, después de tres bajadas de 25 puntos básicos de enero a mayo. Christine Lagarde subrayó en su última rueda de prensa que la inflación (muy cerca del objetivo del 2%) ya no justificaba nuevas bajadas, pero también advirtió sobre los riesgos externos: tensiones comerciales, revalorización del euro y frágil entorno global. Finalmente, el consejo de BCE ha mantenido los tipos en la Eurozona sin más cambios durante el resto del año (en la actualidad en el 2%).

Durante el segundo semestre de 2025 hemos asistido a la consolidación de la recuperación iniciada en la primavera, después de unos meses marcados por las tensiones comerciales y las dudas sobre el crecimiento; las bolsas en Europa se apoyaron en la rotación hacia financieros y cíclicos, mientras que la tecnología seguía siendo el motor en EE.UU., y la debilidad del dólar impulsaba los flujos hacia emergentes.

Durante el segundo semestre de 2025 hemos asistido a la consolidación de la recuperación iniciada en la primavera, después de unos meses marcados por las tensiones comerciales y las dudas sobre el crecimiento

Precisamente los mercados emergentes fueron los grandes protagonistas del año, con el MSCI Emerging Markets Total Return acumulando una revalorización del 30,58% en dólares; Latinoamérica destacó como región líder, impulsada por el ciclo de commodities, mientras que Asia brilló especialmente en países como Taiwán, Corea y China, con alzas significativas impulsadas por el sector tecnológico. En los Estados Unidos asistimos a un semestre de consolidación tras el rally tecnológico del primer tramo del año; el S&P500 cerró el curso con una subida acumulada anual del 16.39% (10.32% de junio a diciembre), por un 20.36% en el Nasdaq (14.10% en el semestre) apoyados en unos sólidos resultados y en la narrativa de una Fed más flexible. En Europa también vivimos subidas generalizadas marcadas por las rotaciones sectoriales hacia financieros, energía e industria y fuertes repuntes en determinados países como España, donde el Ibex 35 sumaba un 49.27% anual (23.70% en el semestre); el Dax se quedaba en un 18.29% anual (9.21% en el semestre).

En la segunda mitad de 2025 el euro continuó dando muestras de fortaleza en un escenario global de transición monetaria; tras la fuerte apreciación que tuvo durante la primera mitad del año, el eurodólar se mantuvo en un rango estrecho de apenas tres figuras (1.15-1.18), para acabar el año en el 1.173 eurUSD. La revalorización más importante se produjo frente al yen, que pasó de 169.60 en junio a 184 euryen en diciembre después de que el nombramiento de la nueva primera ministra japonesa alimentará las dudas sobre la política fiscal nipona.

El segundo semestre de 2025 fue un periodo de contrastes en el mercado global de materias primas, marcado por la divergencia entre energía, metales y productos agrícolas. Tras la volatilidad de primavera, el índice Bloomberg Commodity recuperó terreno, impulsado por los metales, mientras la energía y los granos dieron muestras de debilidad. El Brent, que inició julio cerca de los 80 dólares, retrocedió hasta la zona de 63 dólares en diciembre, presionado por el exceso de oferta y la acumulación de inventarios, a pesar de revisiones alcistas iniciales por riesgos geopolíticos; los metales industriales vivieron un importante rally, con el cobre superando los 9.800 dólares, apoyado por las restricciones de oferta y la fuerte

demanda China; los metales preciosos fueron los grandes protagonistas, con el oro disparándose hasta máximos históricos, superando puntualmente los 4.500 dólares; por último, las materias primas agrícolas cedieron terreno en un contexto de elevada oferta.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La composición del fondo sigue concentrada en torno a posiciones con ponderaciones generalmente inferiores al 5% individualmente y muy diversificada sectorialmente, aunque mantiene un sesgo hacia industriales, financieros y en menor medida tecnología. Durante el segundo semestre del año y especialmente a partir de finales de verano se ha incrementado exposición a sectores que se habían quedado atrás en términos de valoración al estar muy impactados por la guerra comercial pero cuyas perspectivas a medio plazo creemos que han mejorado notablemente como es el caso de farma y salud.

El enfoque de construcción de la cartera está muy centrado en la selección de compañías por fundamentales con un marcado estilo enfocado hacia la calidad y el crecimiento. Nosotros entendemos por compañías de calidad aquellas que mantienen un modelo de negocio con importantes barreras de entrada y ventajas competitivas sostenibles, liderazgo en el control de los costes y poder de fijación de precios y control de márgenes en su sector. Invertimos en compañías con un sólido track record de generación de caja, visibilidad en crecimiento de beneficios, baja deuda, elevada rentabilidad sobre los recursos empleados y que coticen a un múltiplo razonable respecto a las características que presentan.

Adicionalmente implementamos nuestro proceso de integración ESG en el fondo dado que se trata de un fondo art 8 SFDR, basado en la promoción de características y la gestión de incidencias adversas. En ese sentido, las compañías que forman parte de la cartera mantienen unos elevados estándares en materia de sostenibilidad que medimos a través de herramientas de scoring como Clarity AI

La previsión de implementación en 2026 de los paquetes de gasto fiscal en Europa correspondientes al fondo europeo para defensa y el fondo alemán para el desarrollo de infraestructuras y capacidades energéticas nos han llevado a reforzar nuestra apuesta por valores potencialmente beneficiados. Temáticas ligadas al refuerzo de la soberanía europea creemos que seguirán ofreciendo un buen comportamiento en los próximos meses.

Durante el semestre hemos incrementado el grado de exposición neta a mercado del fondo de forma gradual, aprovechando especialmente los momentos de mayor debilidad durante el mes de noviembre. Se redujo en defensivos ligados a consumo en favor de salud, materiales, infraestructura, construcción y servicios de comunicaciones. Igualmente volvimos a incrementar posiciones en compañías ligadas al sector de defensa y a la electrificación además de tomar una posición en mineras de oro para aprovechar el gran comportamiento del metal precioso.

Geográficamente hay una cierta concentración de exposición en Italia, Alemania, Francia, España y Países Bajos.

Tras un excelente ejercicio en términos de rentabilidad mantenemos un sesgo optimista de cara al próximo ejercicio. La re-aceleración del crecimiento gracias al gasto fiscal en Europa, un entorno monetario favorable y unas valoraciones aun atractivas a pesar de la expansión de múltiplos de este año, nos dan confianza en un buen comportamiento para la renta variable europea en los próximos meses. Será más importante que nunca cumplir con las expectativas de beneficios, el auténtico motor para el mercado.

#### c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 9,39%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 1,89%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 20.235.882,43 euros, lo que supone una variación del 33,52%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.130 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 22,27%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 9,39%.

La clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 14.623,31 euros, lo que supone una variación del 9,76%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 9,76%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 2.901.805,07 euros, lo que supone una variación del 339,03%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 4 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 33,33%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 10,01%.

Y para la clase I del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 12.003,51 euros, lo que supone una variación del 9,96%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase I del fondo ha obtenido

una rentabilidad del 9,96%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el período del 9,22%; 9,42% por la inversión en contado y dividendos, 0,09% por intereses, 0,38% por la inversión en fondos de terceros, 0,01% por otros ingresos, -0,01% por inversión en divisa, 0,27% por la inversión en derivados y -0,94% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo subió en el periodo un 9,39% por debajo de otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, que subieron en media 11,11% .

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el semestre se compraron o se incremento posición en Zegona, Ayvens, Atalaya Mining, Ottobock, Rheinmetall, Vallourec, Bilfinger, ASML, Sopra Steria, Heijmans, Ishares Gold Producers entre otras.

Aunque en menor medida pero durante el semestre también se deshicieron total o parcialmente posiciones en Compass, Imerys, Linde, Hafnia, Novo Nordisk, Edenred o Persimmon entre otros, en algunos casos como consecuencia de controversias o cambios relevantes en materia de sostenibilidad.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta variable del fondo en el periodo han sido, ASML, BBVA, Heijmans, Bper Banca, Zegona, Atalaya Mining o Genmab entre otros.

Por su parte los mayores detractores fueron Ionos, Rheinmetall, Sap, Arcadis, Fugro o Edenred entre otros.

A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 3,03%.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. Se han utilizado futuros sobre el Eurostoxx 50 como inversión durante la última parte del semestre, existiendo una posición de 25 contratos comprados equivalentes al 5% del fondo a cierre del mismo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de cobertura fue un 99,75%. El grado de apalancamiento medio en el período fue de 5,35%.

d) Otra información sobre inversiones

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 14,72%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,39%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA ejercerá los derechos políticos inherentes a todo tipo de Valores Cotizados que componen las carteras de las IIC gestionadas en beneficio exclusivo de los partícipes.

La estrategia de implicación con entidades cotizadas se centra principalmente, además de los aspectos económicos, en aspectos de gobernanza, sociales y medioambientales por el potencial de creación de valor a largo plazo para los partícipes. Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectadas en materia ASG.

Como criterio general, la actuación de la Sociedad en relación al ejercicio de los derechos como accionistas y en beneficio de los partícipes, se concretará en aquellos valores que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones:

Acciones de sociedades que estén admitidas a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea. Antigüedad superior a 12 meses en las IIC gestionadas (carácter estable de los valores). Los valores que cumplan el requisito precedente que representen, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada (relevancia cuantitativa).

No obstante, aunque no se cumplan los requisitos antes mencionados, la Sociedad actuará en defensa de los intereses de los partícipes ejerciendo los derechos correspondientes, siempre que lo considere beneficioso para sus partícipes.

UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA cuenta con los servicios de un asesor de voto (proxy advisor), cuya labor consiste en elaborar informes que aconsejan a UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia, sobre cómo posicionarse ante los distintos puntos del orden del día de las juntas de accionistas. Los derechos de asistencia y de voto de los valores cotizados se ejercerán, con carácter general, a través de las vías habilitadas a tal efecto por la entidad depositaria de las acciones en unión con la plataforma proporcionada por el asesor de voto contratado.

En el 2025, se ha votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: E.ON SE; ITV PLC; SAIPEM SPA; BPER Banca SPA; ENEL.

En el 2025, se ha votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: Webuild SPA; Zegona Communications PLC; Maire SPA; AIB Group PLC; ODFJELL DRILLING LTD.

El informe específico anual sobre el ejercicio del voto, dentro de la POLÍTICA DE IMPLICACIÓN aplicada en la gestora, puede encontrarse en la página web de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA y recoge el detalle de las actividades de voto ejercidas, explicando los principales motivos que han llevado a tener el voto a favor, en contra o abstención siempre alineados con las mejores prácticas, la regulación internacional y local, aplicadas en cada caso.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año 2025, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 3.165,23 euros, suponiendo un 0,033% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, BERSTEIN, CAIXABANK, INTERMONEY, KEPLER, ALPHAVALE y JB CAPITAL. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,014% del patrimonio a 31/12/2025.

Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc.

Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como hemos comentado la resiliencia en el crecimiento global y concretamente en Europa, el fuerte gasto fiscal previsto y un entorno financiero acomodaticio deberían seguir permitiendo un buen desempeño del mercado. Finalizamos un semestre con un comportamiento excepcional por parte de los mercados de renta variable. Pensamos que, en el próximo semestre, tendremos crecimientos económicos aceptables, con una cierta mejoría en la Eurozona, gracias a los paquetes de gasto en defensa y en infraestructuras alemanas, que comenzaran a aportar al crecimiento europeo. Las inflaciones permanecerán bajo control y convergiendo a los objetivos de los bancos centrales, lo que mantendrá en el caso europeo los tipos de interés oficiales estables y en el caso americano proporcionará probablemente dos movimientos de 25pb a la baja, aunque de producirse será probablemente más avanzado el ejercicio. Todo ello en conjunto, impulsará los beneficios de las compañías, lo que será bastante positivo para sus cotizaciones. La parte americana seguirá soportada por los sectores de tecnología y de servicios de comunicaciones mientras en la parte europea y a pesar del buen comportamiento del año pasado, continuamos viendo varios trimestres de buenos resultados por parte de los bancos, apostando también por industriales (defensa y equipamiento para la electrificación de la economía), sectores de materias primas minerales, así como en redes eléctricas y construcción e infraestructuras. En estos sectores europeos mencionados, abundan las compañías con buena remuneración al accionista, que pueden seguir haciéndolo bien.

No obstante, en nuestro escenario positivo, también vemos los riesgos geopolíticos, los riesgos de decepción de la inteligencia artificial y sus consecuencias y los elevados niveles de deuda y déficits fiscales por parte de los gobiernos occidentales, lo que nos lleva a ser positivos pero prudentes. En consecuencia, continuamos con nuestra visión constructiva pero cauta.

En el fondo, cerramos el año en niveles máximos de exposición esperando un gran arranque en el próximo ejercicio. Seguiremos muy centrados en la selección de compañías como principal fuente para la generación de retorno para el fondo en un mercado que esperamos positivo pero muy probablemente más volátil.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	702	3,03	255	1,61
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	352	1,52	246	1,55
ES0129743318 - Acciones ELECTOR	EUR	379	1,64	227	1,44
NO0010743545 - Acciones KID ASA	NOK	0	0,00	106	0,67
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	337	1,45	153	0,97
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	332	1,43	235	1,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.101</b>	<b>9,07</b>	<b>1.222</b>	<b>7,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.101</b>	<b>9,07</b>	<b>1.222</b>	<b>7,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.101</b>	<b>9,07</b>	<b>1.222</b>	<b>7,72</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	121	0,77
IE00BF0L3536 - Acciones AIB GROUP PLC	EUR	322	1,39	244	1,54
FR0013258662 - Acciones AYVENS (AYV FP EQUITY)	EUR	503	2,17	0	0,00
SE0009663826 - Acciones AMBEA AB	SEK	294	1,27	152	0,96
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	160	0,69	151	0,96
NL0006237562 - Acciones ARCADIS NV	EUR	317	1,37	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	456	1,97	179	1,13
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	1.081	4,67	422	2,66
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING COOPER SA	GBP	804	3,47	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	336	1,45	175	1,10
IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	0	0,00	221	1,39
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP	GBP	389	1,68	0	0,00
GB0000961622 - Acciones BALFOUR BEATTY	GBP	285	1,23	152	0,96
AT0000BAWAG2 - Acciones BAGAW GROUP AG	EUR	968	4,18	650	4,11
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER	EUR	322	1,39	230	1,45
IT0000066123 - Acciones BPER BANCA SPA	EUR	545	2,35	289	1,83
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP	GBP	0	0,00	164	1,03
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	0	0,00	375	2,37
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION	EUR	281	1,21	233	1,47
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	425	1,83	412	2,60
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	428	1,85	298	1,88
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	328	1,42	298	1,88
DE0005313506 - Acciones ENERGIEKONTOR AG	EUR	0	0,00	111	0,70
NL00150003E1 - Acciones FUGRO	EUR	0	0,00	254	1,60
FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNICA	EUR	235	1,01	0	0,00
DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	556	2,40	185	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	106	0,46	99	0,62
NL0009269109 - Acciones HEIJMAN	EUR	1.217	5,25	385	2,43
GB00B06QFB75 - Acciones IG GROUP HOLDINGS	GBP	171	0,74	0	0,00
FR0000120859 - Acciones IMERY S SA	EUR	0	0,00	103	0,65
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	245	1,06	230	1,45
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	203	0,88	0	0,00
DE000A3E00M1 - Acciones IONOS GROUP SE	EUR	0	0,00	339	2,14
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	101	0,44	134	0,85
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	590	2,55	478	3,02
IE000S9YS762 - Acciones LINDE	EUR	0	0,00	101	0,64
IT0004931058 - Acciones MAIRE SPA	EUR	522	2,25	560	3,54
DK0060497295 - Acciones MATAS A/S	DKK	0	0,00	128	0,81
FR0000039620 - Acciones MERSEN	EUR	477	2,06	0	0,00
GB0008085614 - Acciones MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	400	1,73	240	1,51
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	164	1,03
BMG671801022 - Acciones ODFJELL DRILLING	NOK	443	1,91	168	1,06
DE000BCK2223 - Acciones OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	176	0,76	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	243	1,05	418	2,64
NL0015002CX3 - Acciones QIAGEN NV	EUR	124	0,54	130	0,82
FI0009004741 - Acciones RAUTE OYJ	EUR	211	0,91	127	0,80
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	1.093	4,72	809	5,10
FR0013269123 - Acciones RUBIS SCA	EUR	220	0,95	188	1,19
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	467	2,02	295	1,86
IT0005495657 - Acciones SAIPEM SPA	EUR	158	0,68	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	256	1,11	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	271	1,17	368	2,32
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	85	0,54
GB00B1WY2338 - Acciones SMITHS GROUP PLC	GBP	241	1,04	0	0,00
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	313	1,35	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT	EUR	560	2,42	450	2,84
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	141	0,61	94	0,59
IT0003865570 - Acciones WEBUILD SPA	EUR	513	2,22	388	2,45
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	811	3,50	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>19.311</b>	<b>83,37</b>	<b>11.798</b>	<b>74,48</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.311</b>	<b>83,37</b>	<b>11.798</b>	<b>74,48</b>
IE00B6R52036 - Participaciones ISHARES ETF (IE)	EUR	480	2,07	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>480</b>	<b>2,07</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.792</b>	<b>85,44</b>	<b>11.798</b>	<b>74,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.893</b>	<b>94,51</b>	<b>13.020</b>	<b>82,19</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Unicaja Asset Management SGIIC, SA cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

### 1) Datos cuantitativos:

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2025 ha sido de 1.685.034,52 euros (salario bruto anual), correspondiendo 1.444.913,67 euros a la remuneración fija y 240.120,85 euros a la remuneración variable.

A 31/12/2025 la Sociedad tiene 27 empleados. Con respecto a la remuneración variable, 26 empleados han percibido algún tipo de remuneración variable. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

A 31/12/2025, no hay ningún empleado con contrato de alta Dirección. El número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 7 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 457.427 euros y 99.926,19 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 557.353,19 euros.

### 2) Datos cualitativos:

El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado por la Sociedad Gestora se compone de

una parte fija y otra variable, ambas debidamente equilibradas.

a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo.

b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado con un límite máximo.

Para el equipo de gestión se fija una retribución variable vinculada a la rentabilidad riesgo de los fondos, posicionamiento de los fondos frente a otros comparables, así como integrando factores de sostenibilidad. Los miembros del personal que participan en funciones de control son remunerados en función de la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellos controladas. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

La Sociedad Gestora, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

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

No aplica.