

## UNIFOND AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 861

**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: 26/02/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 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 gestión es 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: El Fondo invierte de manera directa o indirectamente a través de otras IIC, en activos de renta fija, pública o privada, de la OCDE, excluyendo emergentes (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. Un mínimo del 75% de la exposición total será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si este fuera inferior. El resto, hasta un 25% de la exposición total, podrá tener baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- o hasta tres niveles por debajo del Reino de España, si este fuera inferior a BBB-), o incluso sin rating (máximo 10%). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera será inferior a los tres años. La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 10%. 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 CREDITO.

#### **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	0,66	0,85	1,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	2,18	1,89	3,22

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 P	1.138.595,81	325.380,62	30,00	10,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE A	58.051.691,72	40.149.127,50	18.416,00	13.578,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	4.056.213,28	3.763.458,52	9.612,00	9.876,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	628.145,62	332.003,52	9,00	7,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	11.535	0	0	0
CLASE A	EUR	586.402	226.133	188.917	181.987
CLASE C	EUR	43.012	205	198	0
CLASE I	EUR	6.701	3.475	4.320	1.091

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	10,1311	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	10,1014	9,9648	9,6591	9,4381
CLASE C	EUR	10,6040	10,3936	10,0127	9,7099
CLASE I	EUR	10,6679	10,4660	10,1068	9,8215

(\*)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 P	al fondo	0,11		0,11	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,17		0,17	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio

CLASE I	al fondo	0,52		0,52	0,76		0,76	patrimonio	0,05	0,08	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE P .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		0,17	0,23						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,08	10-10-2025				

(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		0,51	0,68						
Ibex-35		11,67	12,66						
Letra Tesoro 1 año		0,27	0,31						
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.

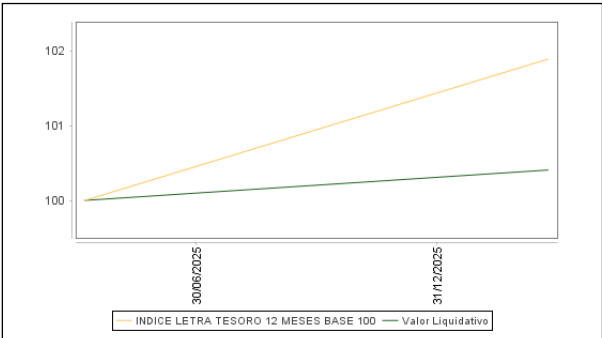
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,05	0,07	0,41					

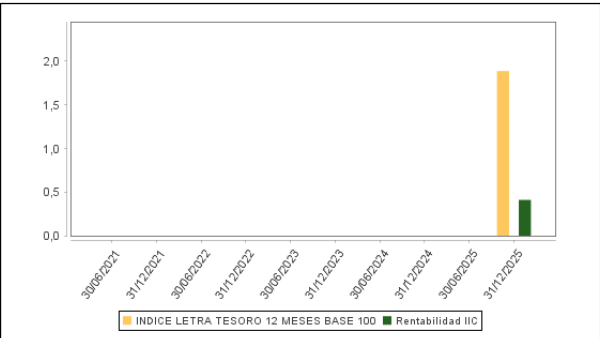
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09 de Febrero de 2024 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,07	0,13	0,57	0,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,16	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	10-10-2025	0,12	03-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,51	0,69	0,91	0,70				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,80	0,85	1,02				

(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.

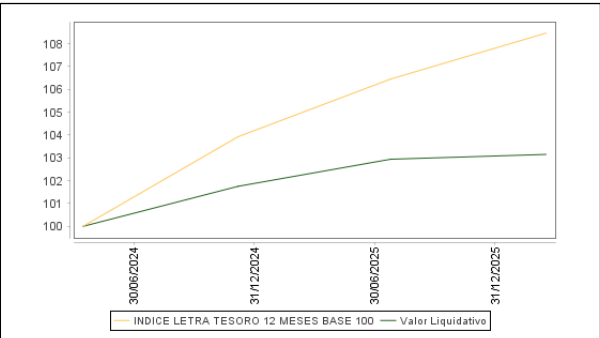
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	1,06

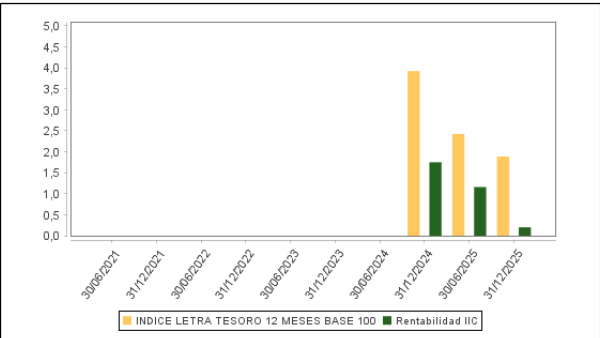
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	2,02	0,24	0,30	0,73	0,75				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,16	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	10-10-2025	0,12	03-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,51	0,69	0,92	0,71				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,74	0,79	0,96				

(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.

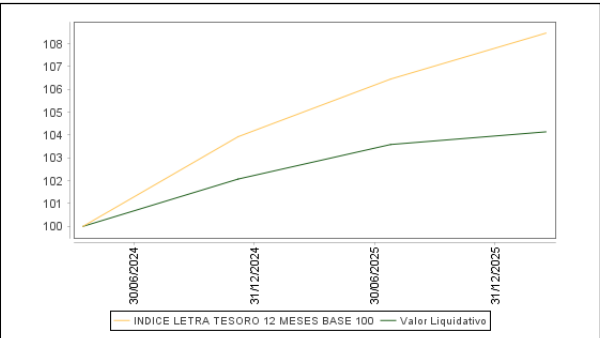
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,11	0,44	0,44	0,49	0,55

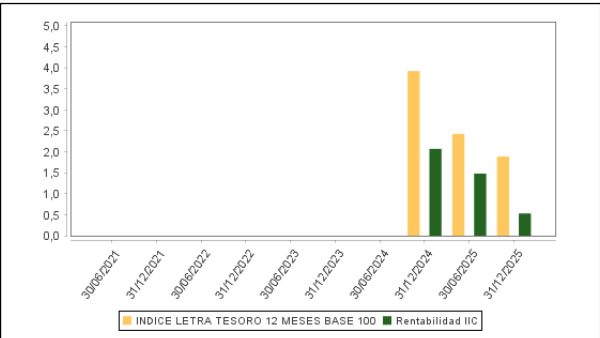
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	1,93	0,23	0,28	0,72	0,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,16	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	10-10-2025	0,12	03-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,51	0,69	0,92	0,71				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,32	1,34	1,44				

(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.

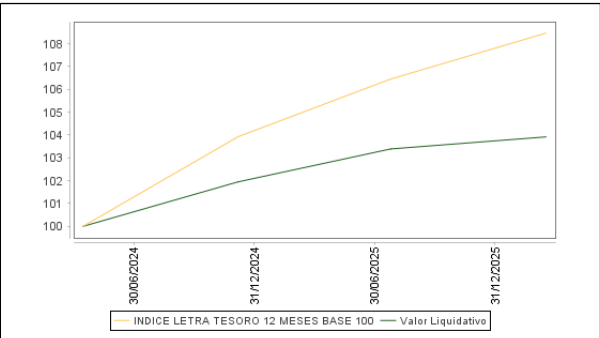
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,32	0,25	0,05	0,16	0,68	0,71	0,71	0,00

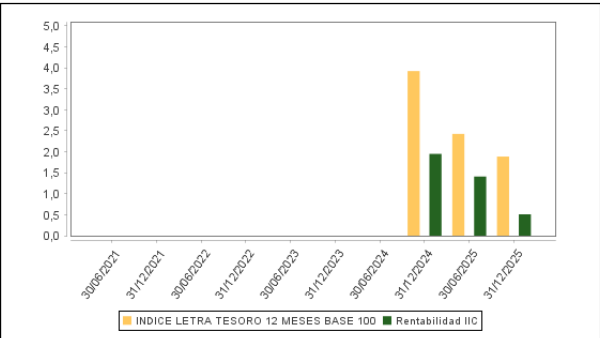
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	613.392	94,71	404.980	89,75
* Cartera interior	18.967	2,93	-3	0,00
* Cartera exterior	588.124	90,81	400.950	88,86
* Intereses de la cartera de inversión	6.301	0,97	4.032	0,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.218	5,13	45.228	10,02
(+/-) RESTO	1.040	0,16	1.029	0,23
TOTAL PATRIMONIO	647.650	100,00 %	451.238	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	451.238	229.813	229.813	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,68	81,57	95,62	-10,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	1,02	0,89	-2.268,90
(+) Rendimientos de gestión	0,67	1,53	1,88	-2.348,37
+ Intereses	1,01	1,46	2,30	53,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,04	0,17	402,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,03	-0,59	-3.020,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	216,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,51	-0,99	134,33
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,90	120,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	86,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-23,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	18,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-68,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,86
+ 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	0,00	0,00	0,00	-54,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	647.650	451.238	647.650	

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

### 3. Inversiones financieras

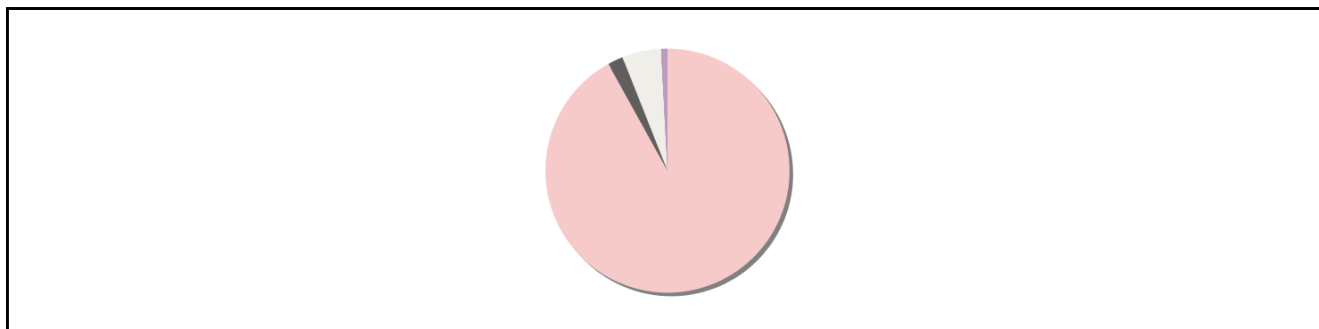
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.967	2,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	18.967	2,93	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.967	2,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	588.135	90,81	400.893	88,84
TOTAL RENTA FIJA	588.135	90,81	400.893	88,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	588.135	90,81	400.893	88,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	607.102	93,74	400.893	88,84

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
FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	8.011	Inversión
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	4.274	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12285	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	31.700	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Compra Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 10 Física	2	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	23.603	Inversión
Total otros subyacentes		55305	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>67590</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>i.1) La CNMV, el 07/11/2025, resolvió autorizar, a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-IX, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3068), UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-X, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5894), por UNIFOND AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 861).</p> <p>i.2) La CNMV, el 04/07/2025, resolvió autorizar, a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO 2025-VI, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5864), por UNIFOND AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 861).</p> <p>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.</p>
---

#### 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

<p>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 281,45 euros.</p>
--



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 72.419,13 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 302.080,29 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 6.590,96 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 694.738,09 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 17.370.108,90 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 7.258,75 euros.

h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 488,35 euros.

h.7) 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 América 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%). Evolución de la renta fija: En los Estados Unidos el periodo estuvo marcado por los tres recortes de tipos efectuados por la Reserva Federal y la consolidación del proceso de desinflación (pese a no haberse conseguido por el momento alcanzar el objetivo del 2%); la combinación de política monetaria y otros factores como la oferta del Tesoro (centrada en los T Bills pero con subastas regulares en el tramo 10-30 años), el fuerte apetito de los inversores por el tramo 2-7 años (motivado por cuestiones de carry y rolldown), los temores a políticas fiscales más expansivas o el incremento de la prima de riesgo por plazo (después de años desaparecida de la ecuación), se ha traducido en un movimiento interesante de positivización en la curva norteamericana, con el spread 2-10 años ampliando 20 p.b. (69 vs. 48). El treasury a 2 años cerró el semestre con caídas de rentabilidad (3,48% vs. 3.75%), mientras que la referencia a 10 años se mantenía razonablemente estable en torno al 4.20% (4.17% vs. 4.23%).

En Europa, el cambio de narrativa del BCE (pasando de recortar a consolidar) se ha traducido en una dinámica diferente en términos de estructura de curva; la curva alemana ha conservado los niveles de pendiente 2-10 años de finales de junio (73

vs. 75), pero tanto el bono a 2 años (2.12% vs. 1.86%) como el 10 años (2.85% vs. 2.61%) sufrían correcciones relevantes durante el periodo. En cuanto al comportamiento de los periféricos, el diferencial Italia-Alemania a 10 años se movió en la zona entre 80 y 90 p.b. durante buena parte del semestre, antes de cerrar el ejercicio en torno a los 70 p.b. Respecto al crédito, durante el semestre hemos disfrutado de un entorno estable con un cierto sesgo positivo; tanto el IG como el HY han continuado manteniendo spreads muy estrechos en términos históricos, y solamente el tramo por debajo de BB ha empezado a dar muestras de algo más de pesadez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 90 y el 95%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 5 y el 10%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz y Bobl -Alemania- y US 2y notes) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy y eur/usd). El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 1,75 y 2 años. La cartera de contado ha estado posicionada en más de un 80% en Deuda Corporativa, donde en gran medida se ha seguido reinvertiendo los numerosos vencimientos y preamortizaciones que han venido produciéndose durante el periodo. Una parte de dichos vencimientos se ha recolocado en bonos soberanos europeos (Alemania, Francia y España) en plazos en torno a 5 años, sustituyendo parte de las posiciones largas en derivados y aportando un pick up de rentabilidad respecto al crédito IG.

Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo, destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 14%, Francia con un 10% y Alemania con un 8%. Sectorialmente, financieros (20%), consumo no cíclico (16%), consumo cíclico (11%) e industrial (9%), son nuestras posiciones principales.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 0,20%. 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 586.298.592,64 euros, lo que supone una variación del 44,86%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 18.416 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 35,62%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,20%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 43.005.585,68 euros, lo que supone una variación del 8,34%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9.612 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -2,69%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,53%.

Para la clase I del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 6.701.014,13 euros, lo que supone una variación del 90,16%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,51%.

Para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 11.535.215,50 euros, lo que supone una variación del 251,35%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 30 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 200,00%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,41%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,19%: 0,10% por la inversión en contado, por la inversión en derivados -0,44%, por intereses 1,01% y -0,48% por gastos directos (Tabla 2.4.)

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Euro dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media 0,23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha generado en el periodo una rentabilidad del 0,20%, incluyendo posiciones de contado, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 90 y el 95%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 5 y el 10%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz y Bobl -Alemania- y US 2y notes) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy y eur/usd). Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo,

destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 14%, Francia con un 10% y Alemania con un 8%. Sectorialmente, financieros (20%), consumo no cíclico (16%), consumo cíclico (11%) e industrial (9%), son nuestras posiciones principales. El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 1,75 y 2 años. La cartera de contado ha estado posicionada en más de un 80% en Deuda Corporativa, dónde en gran medida se ha seguido reinvertiendo los numerosos vencimientos y preamortizaciones que han venido produciéndose durante el periodo. Una parte de dichos vencimientos se ha recolocado en bonos soberanos europeos (Alemania, Francia y España) en plazos en torno a 5 años, sustituyendo parte de las posiciones largas en derivados y aportando un pick up de rentabilidad respecto al crédito IG. La posición en Deuda corporativa se estructura de la siguiente manera: 81,48% (sobre el patrimonio) en activos de alta calidad crediticia (investment grade) y 0,67% en activos de alta rentabilidad (high yield) o sin rating.

A nivel política monetaria, mientras el primer semestre estuvo marcado por la acción acomodaticia del Banco Central Europeo, en el segundo semestre ha sido la Reserva Federal USA la que ha acometido tres rebajas en su tipo de intervención (del 4,5% al 3,75%), con el BCE condicionando sus próximos movimientos a los datos de actividad e inflación, enfatizando su comodidad con el nivel actual de su tipo de interés de referencia. Algunas voces importantes dentro de la autoridad monetaria europea han señalado que el próximo movimiento que se produzca será una subida. A pesar de las rebajas en USA, la duración no ha sido el motor de rentabilidad en el periodo, con muchas incertidumbres sobre el crecimiento futuro, los precios y el empleo, que han limitado la bajada de los tipos de interés (el 10 años USA se ha movido apenas 6pb, del 4,23% al 4,17%), con el repunte de las curvas europeas. Así el 10 años alemán comenzaba el semestre en el 2,61%, finalizándolo en el 2,86%, después de un importante repunte desde mediados de octubre. A pesar de la actividad en el mercado primario de renta fija, la presión compradora sobre la deuda corporativa ha seguido reduciendo los diferenciales de crédito, motor principal del buen comportamiento de la renta fija en el periodo, destacable en los plazos medios y largos, y en aquella deuda con un mayor perfil de riesgo. Además, el contexto de debilidad del USD, unido a la incertidumbre en el ciclo de tipos de la Fed, ha favorecido a los mercados emergentes, con un comportamiento muy positivo. El menor peso de nuestras posiciones en estos activos ha lastrado el comportamiento del fondo en el periodo. El fondo comenzó el primer semestre del ejercicio con unos niveles de duración en torno a 1,75 años, y de manera progresiva fuimos incrementándola hasta alcanzar los niveles actuales (en torno a 2 años). Este incremento de la exposición se ha implementado a través de la compra de nuevos papeles corporativos con vencimientos 2026 y 2027, y sobre todo con la adquisición de deuda soberana con vencimiento 2030.

En línea con lo anterior, se han incorporado a la cartera de bonos, o en algunos casos se han incrementado, las posiciones en papeles como Arcelor 26, Glencore 26, LVMH 27, BT 27, McDonalds 27, Caterpillar 27, Leasys 27, Carlsberg 27, BP 27, Honda 27, Kutxabank 27, Natwest 27, HSBC 27 o Autostrade 27. En la parte de Deuda Soberana, se han comprado o incrementado Alemania, Francia y España 2030.

En la parte de divisas se mantiene la posición larga en yen (alrededor del 1%) así como una posición corta en dólar con finalidad de cobertura.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido Angloamerica, Apple y Abertis. Los mayores detractores han sido las posiciones en Veolia, Volvo y Volkswagen. A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 5,12%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

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

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

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión aportando -0,44% de rentabilidad en el periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 39,28%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,72%, 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.

Durante el año 2025, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 5.924,39 euros, suponiendo un 0,003% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ODDO, e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,001% 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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Poco han cambiado los focos de atención de los inversores respecto al semestre anterior, con D. Trump copando la mayor parte de los titulares, seguido por unos Bancos Centrales que a nivel global están incrementando sus divergencias en relación con los próximos pasos de política monetaria. Mientras la Reserva Federal USA es probable que rebaje sus tipos oficiales en próximas reuniones, desde el BCE se ha trasladado la posibilidad de que el próximo movimiento en el tipo de intervención sea un alza (sin establecer una fecha), con el Banco de Japón que sigue inmerso en su primer ciclo de subidas de tipos desde el año 2007. Además, a unos conflictos bélicos que siguen lejos de solucionarse (destacando Rusia-Ucrania, Israel), la detención de N. Maduro y la toma de control de Venezuela por parte de Estados Unidos, eleva la tensión global, con un escenario difícil de interpretar y que puede tener derivaciones en otros países de América Latina (Colombia), China (Taiwán) o Europa (Dinamarca-Groenlandia). En este escenario, el mercado de renta fija no ha mostrado signos de

abatimiento y la actividad en primario es probable que siga siendo elevada, aprovechando la favorable ventana de emisión que sigue existiendo para la mayor parte de los activos de crédito, con un mercado secundario que seguirá apoyado en la elevada liquidez, si bien podemos ver ciertos ajustes al alza en unos diferenciales de crédito que inician el semestre en sus mínimos recientes. En base a lo anterior, mantenemos una visión neutral sobre la duración soberana, más positiva en los tramos cortos, esperando que la pendiente de las curvas siga en aumento, y siendo positivos con los tramos medios de la deuda corporativa (hasta 5 años), con una visión agregada positiva sobre la renta fija. Las necesidades de emisión de deuda soberana por parte de Alemania siguen favoreciendo la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 42pb-64pb, finalizando el periodo en los 43pb (mínimos de 2009), tras una senda de reducción durante todo el semestre. De cara al próximo semestre, habrá que estar atentos a la capacidad de absorción de deuda alemana que tiene el mercado, pero la tendencia de reducción podría continuar, buscando los mínimos previos a la gran crisis financiera (2007-2008), o incluso los niveles de 2006, cuando la prima de riesgo se situó en niveles positivos a favor de España.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - Bonos TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	14.061	2,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.061	2,17	0	0,00
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	4.906	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.906	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.967	2,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		18.967	2,93	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.967	2,93	0	0,00
EU000A1G0DR4 - Bonos UNION EUROPEA 0,750 2027-05-03	EUR	15.637	2,41	4.399	0,97
DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10	EUR	38.561	5,95	0	0,00
FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25	EUR	12.497	1,93	4.492	1,00
US91282CDG33 - Bonos ESTADOS UNIDOS (ESTA) 1,125 2026-10-31	USD	0	0,00	4.161	0,92
XS2532681074 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2027-04-14	EUR	5.380	0,83	3.172	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		72.075	11,13	16.223	3,60
US91282CDG33 - Bonos ESTADOS UNIDOS (ESTA) 1,125 2026-10-31	USD	4.236	0,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.236	0,65	0	0,00
PTBSSL0M0002 - Bonos BCR-BRISA CONCESSAO 2,375 2027-05-10	EUR	4.801	0,74	2.990	0,66
DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	3.569	0,79
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-10-27	EUR	0	0,00	3.285	0,73
XS1700721464 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 1,375 2027-07-25	EUR	5.099	0,79	0	0,00
BE6301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2027-01-22	EUR	4.727	0,73	3.143	0,70
XS2102360315 - Bonos STANDARD CHARTERED 0,850 2028-01-27	EUR	5.295	0,82	0	0,00
XS3002547134 - Bonos LEASYS SPA 2,875 2027-07-17	EUR	4.227	0,65	0	0,00
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	0	0,00	3.379	0,75
XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	5.148	0,79	3.177	0,70
XS1505573482 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	1.961	0,43
XS2105735935 - Bonos MACQUARIE GROUP LTD 0,625 2027-02-03	EUR	5.057	0,78	3.205	0,71
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-07-07	EUR	0	0,00	3.367	0,75
XS1908273219 - Bonos AVIVA PLC 1,875 2027-11-13	EUR	1.977	0,31	0	0,00
XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-10-27	EUR	0	0,00	3.415	0,76
XS2311407352 - Obligaciones BANK OF IRELAND 0,375 2026-10-15	EUR	5.430	0,84	3.637	0,81
FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10	EUR	0	0,00	3.075	0,68
FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	0	0,00	3.135	0,69
FR0013231099 - Bonos AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2026-10-18	EUR	5.126	0,79	3.148	0,70
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	0	0,00	3.647	0,81
FR0013444304 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,100 2027-09-03	EUR	4.982	0,77	0	0,00
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	0	0,00	697	0,15
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-09-22	EUR	0	0,00	2.672	0,59
FR001400F6E7 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 4,250 2027-01-18	EUR	5.748	0,89	3.292	0,73
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH 2,750 2027-10-07	EUR	4.036	0,62	0	0,00
XS1114473579 - Bonos BRITISH PETROLEUM 2,213 2026-09-25	EUR	0	0,00	3.100	0,69
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORP 1,750 2026-12-09	EUR	4.771	0,74	2.869	0,64
CH0517825276 - Bonos UBS AG 0,650 2028-01-14	EUR	5.284	0,82	0	0,00
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 1,125 2027-12-01	EUR	1.757	0,27	0	0,00
XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2026-10-11	EUR	5.746	0,89	3.062	0,68
XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14	EUR	0	0,00	3.192	0,71
XS2625968693 - Bonos BMW 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	3.656	0,81
XS2726262863 - Bonos MCDONALD'S CORP 3,625 2027-10-28	EUR	3.066	0,47	0	0,00
XS2626343375 - Bonos VOLVO TREASURY 3,625 2027-02-25	EUR	4.822	0,74	1.530	0,34
XS1528093799 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,750 2027-02-01	EUR	5.152	0,80	0	0,00
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-02-19	EUR	4.716	0,73	3.080	0,68
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-05-02	EUR	4.832	0,75	0	0,00
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	0	0,00	3.201	0,71
XS2931916972 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,750 2027-11-04	EUR	4.823	0,74	0	0,00
XS2432502008 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	5.728	0,88	3.100	0,69
BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	0	0,00	3.133	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0834371469 - Bonos OMV AG 3,500 2027-09-27	EUR	3.565	0,55	0	0,00
XS1734533372 - Bonos DEUTSCHE POST 1,000 2027-09-13	EUR	4.381	0,68	0	0,00
XS1135277140 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,625 2027-01-20	EUR	2.274	0,35	1.485	0,33
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	0	0,00	3.075	0,68
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-08-03	EUR	0	0,00	3.562	0,79
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	0	0,00	3.160	0,70
XS1637333748 - Bonos BRITISH TELECOM 1,500 2027-03-23	EUR	4.730	0,73	0	0,00
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	0	0,00	3.197	0,71
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	2.251	0,35	0	0,00
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-09-16	EUR	0	0,00	3.344	0,74
XS1752475720 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN 1,000 2027-09-17	EUR	4.388	0,68	0	0,00
XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	3.274	0,73
XS2153406868 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,491 2027-01-08	EUR	4.841	0,75	3.152	0,70
XS1554373677 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 2,125 2027-02-01	EUR	3.989	0,62	0	0,00
XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24	EUR	0	0,00	2.619	0,58
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	0	0,00	3.089	0,68
XS1755428502 - Bonos NATURGY FINANCE IBER 1,500 2028-01-29	EUR	1.955	0,30	0	0,00
XS2657613720 - Bonos AMERICAN FINANCIAL 3,750 2027-10-25	EUR	5.009	0,77	0	0,00
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITAL 3,733 2027-01-02	EUR	5.856	0,90	3.171	0,70
XS2258971071 - Bonos CAIXABANK 0,375 2026-11-18	EUR	0	0,00	2.178	0,48
XS1960248919 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 1,090 2026-03-11	EUR	5.455	0,84	2.972	0,66
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	4.808	0,74	3.134	0,69
XS1463043973 - Bonos WELLS FARGO & COMPANY 1,000 2027-02-02	EUR	5.765	0,89	3.225	0,71
XS2167003685 - Bonos CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	0	0,00	2.084	0,46
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECH 3,375 2027-01-26	EUR	5.118	0,79	3.151	0,70
XS1769090991 - Bonos UNILEVER PLC 1,125 2027-02-12	EUR	4.123	0,64	2.553	0,57
XS2672452237 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-02-01	EUR	5.174	0,80	3.187	0,71
XS2473715675 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15	EUR	4.734	0,73	0	0,00
XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11	EUR	0	0,00	3.658	0,81
XS2177555062 - Bonos AMADEUS 2,875 2027-02-20	EUR	4.863	0,75	1.511	0,33
XS2679878319 - Bonos BANCO SANTANDER 4,375 2027-09-13	EUR	3.415	0,53	0	0,00
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2026-01-31	EUR	6.114	0,94	4.014	0,89
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC 3,023 2027-09-03	EUR	5.157	0,80	0	0,00
XS2389757944 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INTL 0,200 2027-09-23	EUR	4.983	0,77	0	0,00
XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-09-30	EUR	0	0,00	3.286	0,73
XS1292389415 - Bonos APPLE INC 2,000 2027-09-17	EUR	1.986	0,31	0	0,00
XS1992931508 - Bonos BRITISH PETROLEUM 0,831 2027-11-08	EUR	1.936	0,30	0	0,00
XS2593105393 - Bonos ASTRA ZENeca 3,625 2027-02-03	EUR	2.042	0,32	0	0,00
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15	EUR	5.125	0,79	3.284	0,73
XS1197833053 - Bonos COCA COLA 1,125 2026-12-09	EUR	4.711	0,73	2.946	0,65
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>231.099</b>	<b>35,68</b>	<b>159.028</b>	<b>35,24</b>
DE000A2G8VT5 - Bonos SAP SE 1,000 2026-03-13	EUR	0	0,00	4.053	0,90
DE000A1919G4 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	5.454	0,84	3.580	0,79
DE000A2TSD4 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-03-25	EUR	5.327	0,82	3.553	0,79
DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22	EUR	5.777	0,89	0	0,00
DE000A3LKB0 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,236 2026-01-21	EUR	0	0,00	4.013	0,89
DE000DL19US6 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,625 2026-02-12	EUR	5.104	0,79	3.206	0,71
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,895 2025-08-15	EUR	0	0,00	1.436	0,32
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,902 2025-08-15	EUR	0	0,00	479	0,11
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIONAL 0,500 2026-07-27	EUR	5.791	0,89	0	0,00
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2026-01-15	EUR	0	0,00	4.028	0,89
XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	6.148	0,95	4.053	0,90
XS2001737324 - Bonos TELENOVA A/S 0,750 2026-02-28	EUR	5.712	0,88	4.040	0,90
XS2801964284 - Bonos JEFFERIES GMBH 3,875 2026-04-16	EUR	0	0,00	3.745	0,83
XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04	EUR	5.745	0,89	3.761	0,83
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	5.092	0,79	0	0,00
XS1505573482 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 0,875 2026-10-25	EUR	2.860	0,44	0	0,00
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 2,796 2026-02-23	EUR	1.942	0,30	1.948	0,43
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 1,997 2026-02-23	EUR	990	0,15	0	0,00
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-04-07	EUR	5.773	0,89	0	0,00
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	6.393	0,99	4.105	0,91
XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	3.726	0,83
XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-07-27	EUR	5.417	0,84	0	0,00
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	5.429	0,84	3.947	0,87
XS2411726438 - Bonos LANDSBANKINN HF 0,750 2026-05-25	EUR	4.723	0,73	2.950	0,65
FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10	EUR	5.469	0,84	0	0,00
FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANCE 1,000 2026-07-13	EUR	5.829	0,90	0	0,00
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-08-30	EUR	5.461	0,84	0	0,00
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	0	0,00	1.460	0,32
FR0013399029 - Bonos ACCOR 1,750 2026-02-04	EUR	0	0,00	3.757	0,83
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	4.699	0,73	0	0,00
FR0013512944 - Bonos STELLANTIS 2,750 2026-02-15	EUR	6.192	0,96	4.016	0,89
FR0013516069 - Bonos ESSILOR INTL 0,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	4.233	0,94
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-06-22	EUR	5.098	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-10-18	EUR	0	0,00	4.375	0,97
FR0014002G44 - Bonos SAFRAN 0,125 2026-03-16	EUR	0	0,00	4.014	0,89
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,439 2026-06-29	EUR	747	0,12	751	0,17
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,449 2026-06-29	EUR	374	0,06	376	0,08
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,417 2026-06-29	EUR	282	0,04	284	0,06
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,711 2026-06-29	EUR	482	0,07	483	0,11
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,219 2026-06-29	EUR	1.856	0,29	1.856	0,41
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,065 2026-06-29	EUR	1.571	0,24	0	0,00
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE SA 0,500 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.277	0,95
XS1114473579 - Bonos BRITISH PETROLEUM 2,213 2026-09-25	EUR	2.499	0,39	0	0,00
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,875 2025-11-04	EUR	0	0,00	4.019	0,89
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,642 2026-02-20	EUR	1.653	0,26	1.658	0,37
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 1,991 2026-02-20	EUR	2.971	0,46	0	0,00
XS2020670779 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,250 2025-07-02	EUR	0	0,00	1.969	0,44
XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14	EUR	5.787	0,89	0	0,00
XS2025466413 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.846	0,41
XS2625968693 - Bonos BMW 3,250 2026-11-22	EUR	5.754	0,89	0	0,00
XS2228260043 - Bonos RYANAIR HOLDING 2,875 2025-09-15	EUR	0	0,00	4.293	0,95
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR 2,652 2026-02-17	EUR	2.431	0,38	1.392	0,31
XS2629062568 - Bonos STORA ENSO 4,000 2026-06-01	EUR	0	0,00	3.758	0,83
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-19	EUR	5.439	0,84	2.973	0,66
XS1030900242 - Bonos VERIZON 3,250 2026-02-17	EUR	0	0,00	4.083	0,90
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	5.508	0,85	0	0,00
XS2633552026 - Bonos AUTOBANK 4,375 2026-05-08	EUR	5.894	0,91	3.773	0,84
BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	5.140	0,79	0	0,00
XS2434710799 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,410 2026-01-20	EUR	0	0,00	4.070	0,90
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	4.773	0,74	0	0,00
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-05-03	EUR	5.463	0,84	0	0,00
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	5.749	0,89	0	0,00
XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26	EUR	4.614	0,71	0	0,00
XS2238279181 - Bonos ESERCIZI AEROPORTUAL 3,500 2025-10-09	EUR	0	0,00	1.522	0,34
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	0	0,00	3.575	0,79
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	6.061	0,94	4.065	0,90
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	0	0,00	4.256	0,94
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	5.400	0,83	0	0,00
XS1048529041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	4.808	0,74	3.207	0,71
XS1050842423 - Bonos GLENCORE PLC 3,750 2026-04-01	EUR	0	0,00	4.042	0,90
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16	EUR	5.048	0,78	0	0,00
XS0951216166 - Bonos ORACLE CORPORATION 3,125 2025-07-10	EUR	0	0,00	1.988	0,44
XS1851313863 - Bonos TELEFONICA DEUTS.HOL 1,750 2025-07-05	EUR	0	0,00	1.484	0,33
XS2051494222 - Bonos BRITISH TELECOM 0,500 2025-09-12	EUR	0	0,00	4.233	0,94
XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-06-16	EUR	5.779	0,89	0	0,00
XS2154325489 - Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	5.402	0,83	3.614	0,80
XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24	EUR	4.027	0,62	0	0,00
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15	EUR	5.399	0,83	0	0,00
XS1956037664 - Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	0	0,00	4.073	0,90
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	6.045	0,93	4.048	0,90
XS2156581394 - Bonos REPSOL 2,000 2025-12-15	EUR	0	0,00	4.197	0,93
XS2559580548 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 4,250 2026-05-28	EUR	0	0,00	4.071	0,90
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS 2,375 2025-11-27	EUR	0	0,00	4.202	0,93
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	6.161	0,95	4.007	0,89
XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11	EUR	5.762	0,89	0	0,00
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	6.126	0,95	4.056	0,90
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	6.118	0,94	4.048	0,90
XS2082324018 - Bonos ARCELOR 1,750 2025-11-19	EUR	0	0,00	4.066	0,90
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAP. 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	4.362	0,97
XS2188805688 - Bonos COVESTRO 0,875 2026-02-03	EUR	0	0,00	3.849	0,85
XS1789699607 - Obligaciones AP MOLLER MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	4.030	0,89
XS1589806907 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,625 2026-04-07	EUR	0	0,00	4.081	0,90
XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-08-30	EUR	5.466	0,84	0	0,00
XS0993148856 - Bonos AT&T 3,500 2025-12-17	EUR	0	0,00	4.258	0,94
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	6.125	0,95	4.052	0,90
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	6.049	0,93	4.057	0,90
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15	EUR	5.538	0,86	3.815	0,85
XS1898256257 - Bonos SCHLUMBERGER IND. 1,000 2026-02-18	EUR	0	0,00	4.047	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		280.725	43,35	225.641	50,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>588.135</b>	<b>90,81</b>	<b>400.893</b>	<b>88,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>588.135</b>	<b>90,81</b>	<b>400.893</b>	<b>88,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>588.135</b>	<b>90,81</b>	<b>400.893</b>	<b>88,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>607.102</b>	<b>93,74</b>	<b>400.893</b>	<b>88,84</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.