

**UNIFOND CAPITAL FINANCIERO, FI**

Nº Registro CNMV: 3394

**Informe Semestral del Segundo Semestre 2025****Gestora:** UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

**Dirección**

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

**Correo Electrónico**

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 22/02/2006

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

**Política de inversión:** 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). de entidades financieras y no financieras, incluye bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como renta variable) de forma directa o a través de otras IIC (0%-100%). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable, derivada de la conversión, será inferior al 30% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en titulizaciones líquidas. No hay predeterminación en la calidad crediticia de los emisores, pudiendo tener hasta el 100% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. Los emisores serán principalmente entidades financieras europeas y las emisiones cotizadas en OCDE, no obstante no se descarta la inversión en emisores de otros sectores, áreas geográficas y mercados (incluidos emergentes). La inversión en valores de baja calidad y/o baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera: entre -1 y 8 años. Riesgo divisa: 0-50% de la exposición total. 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. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

**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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,72	1,93	1,83	3,09

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	8.091,29	10,48	2,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE A	40.038,91	37.062,47	2.319,00	2.252,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	5.713,80	1.194,25	68,00	38,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	12,16	12,16	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE B	6.242,78	5.180,97	198,00	174,00	EUR	22,41	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE PR	572,12	13,13	2,00	1,00	EUR	23,75	0,00	300.000,00 Euros	SI

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	8.061	0	0	0
CLASE A	EUR	39.632	34.999	30.304	31.679
CLASE C	EUR	5.958	12	11	0
CLASE P	EUR	13	12	11	0
CLASE B	EUR	5.218	4.736	4.570	5.220
CLASE PR	EUR	507	11	11	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	996,2233	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	989,8322	940,0467	862,6466	798,3220
CLASE C	EUR	1.042,6690	982,3123	894,4881	815,2174
CLASE P	EUR	1.049,1844	991,6363	905,9359	833,4746
CLASE B	EUR	835,8730	815,1770	776,5801	739,8941
CLASE PR	EUR	885,8101	859,7705	815,4656	769,9153

(\*)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	0,24		0,24	0,44		0,44	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio	
CLASE A	al fondo	0,60		0,60	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio	
CLASE C	al fondo	0,21		0,21	0,42		0,42	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio	
CLASE P	al fondo	0,36		0,36	0,72		0,72	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio	
CLASE B	al fondo	0,60		0,60	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio	
CLASE PR	al fondo	0,36		0,36	0,72		0,72	patrimonio	0,03	0,07	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		0,85	2,10	2,26					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	10-10-2025						
Rentabilidad máxima (%)	0,35	16-10-2025						

(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 *díaria*

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		1,36	1,20	4,70					
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.

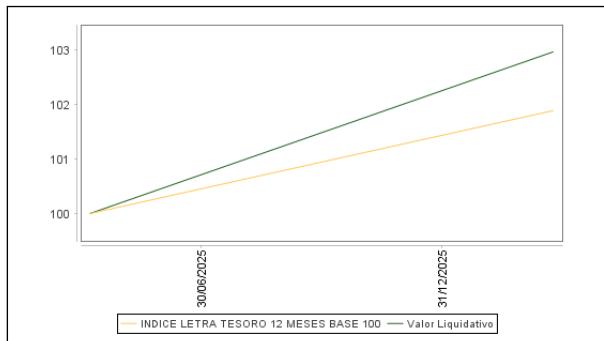
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,14	0,14	0,13	0,07				

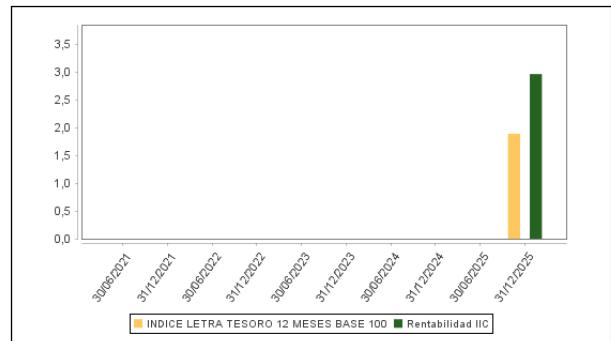
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,30	0,66	1,91	2,07	0,57	8,97	8,06	-11,11	2,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	10-10-2025	-1,35	07-04-2025	-4,87	20-03-2023	
Rentabilidad máxima (%)	0,35	16-10-2025	1,01	10-04-2025	3,29	21-03-2023	

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	1,35	1,18	4,70	1,80	2,08	7,82	5,69	14,61
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,19	4,19	4,45	4,47	4,76	7,41	8,31	9,15	13,47

(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.

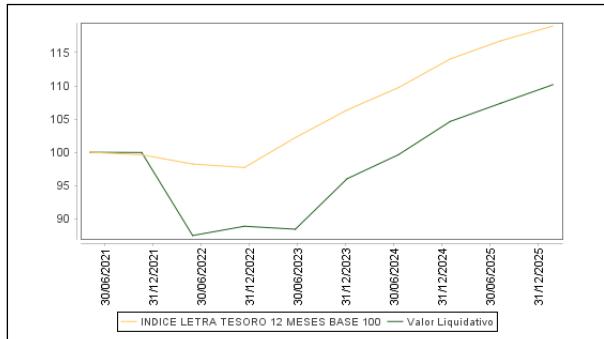
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,30	0,32	0,32	0,32	0,33	1,32	1,32	1,31	1,31

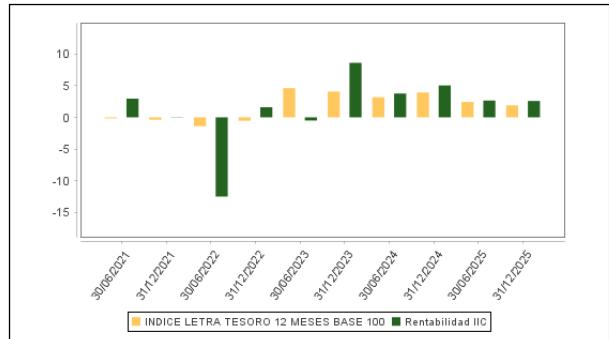
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,14	0,86	2,11	2,28	0,76	9,82	9,06	-10,11	3,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	10-10-2025	-1,34	07-04-2025	-4,86	20-03-2023	
Rentabilidad máxima (%)	0,35	16-10-2025	1,01	10-04-2025	3,29	21-03-2023	

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	1,36	1,20	4,69	1,80	2,09	7,81	5,76	14,61
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,37	4,39	4,67	7,34	7,64	8,22	10,50

(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.

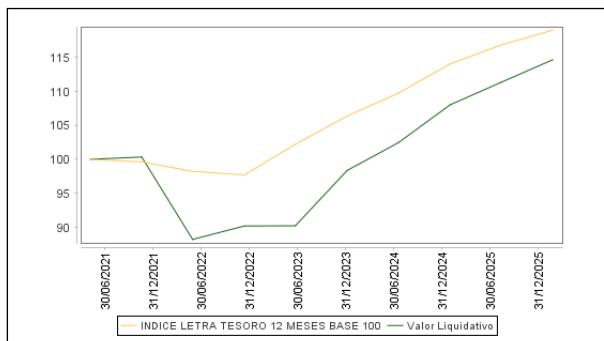
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,12	0,12	0,12	0,13	0,55	0,55	0,59	0,63

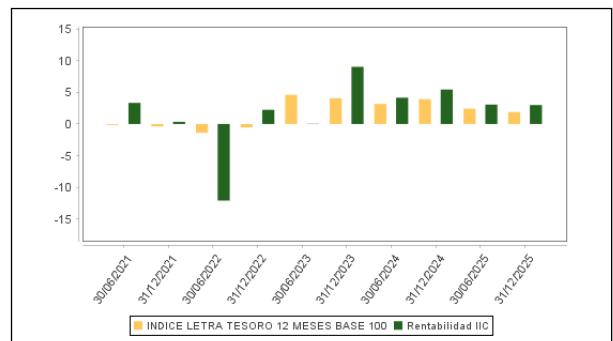
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,80	0,78	2,03	2,20	0,68	9,46	8,81	-9,96	4,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	10-10-2025	-1,35	07-04-2025	-4,87	20-03-2023	
Rentabilidad máxima (%)	0,35	16-10-2025	1,01	10-04-2025	3,29	21-03-2023	

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	1,36	1,19	4,70	1,81	2,08	7,82	5,68	14,61
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	4,36	4,39	4,67	7,33	7,62	8,20	10,47

(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.

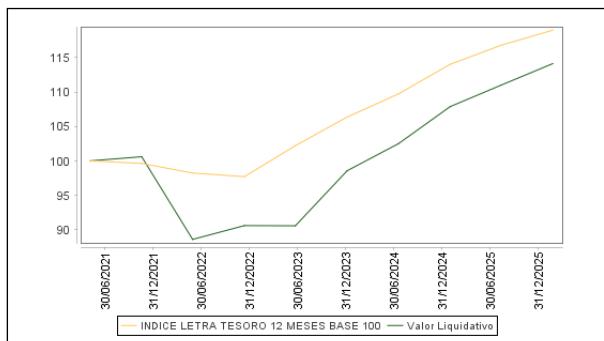
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,21	0,20	0,20	0,21	0,87	0,88	0,00	0,00

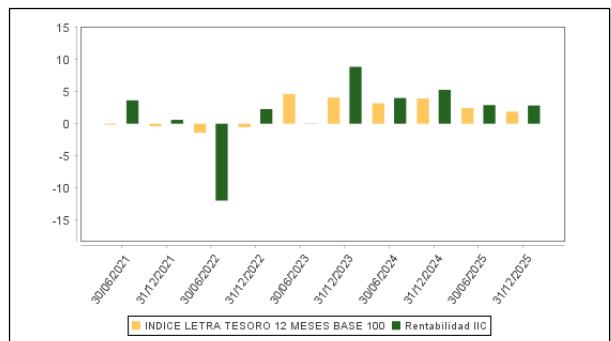
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,29	0,65	1,91	2,07	0,57	8,98	8,00	-11,09	3,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-5,06	15-12-2025	-5,06	15-12-2025	-7,10	16-12-2024	
Rentabilidad máxima (%)	2,62	14-12-2025	2,62	14-12-2025	3,67	15-12-2024	

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	7,45	1,18	4,70	1,80	5,60	7,81	6,21	14,61
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,45	4,47	4,75	7,41	8,31	9,16	13,50

(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.

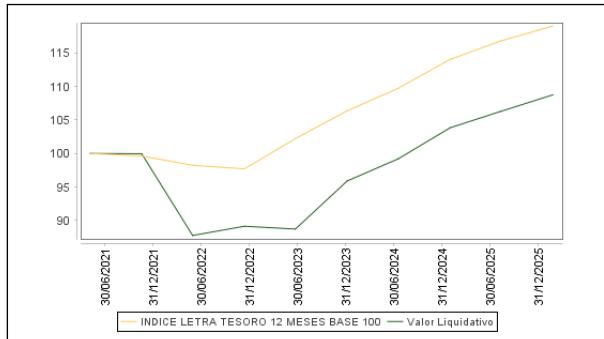
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,30	0,32	0,32	0,32	0,33	1,32	1,32	1,31	1,31

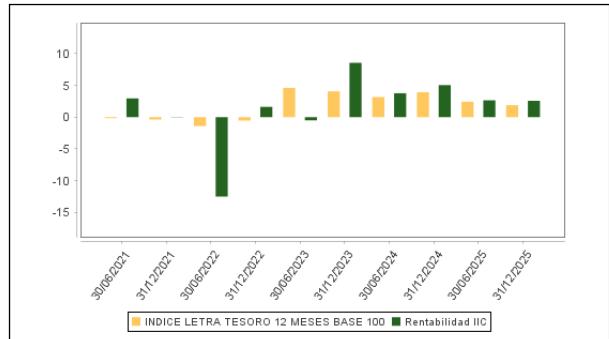
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,79	0,77	2,03	2,19	0,68	9,46	8,76	-9,92	4,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-5,06	15-12-2025	-5,06	15-12-2025	-7,10	16-12-2024	
Rentabilidad máxima (%)	2,62	14-12-2025	2,62	14-12-2025	3,67	15-12-2024	

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	7,43	1,19	4,70	1,81	5,59	7,82	6,25	14,60
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	4,37	4,39	4,68	7,32	8,21	9,05	13,39

(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.

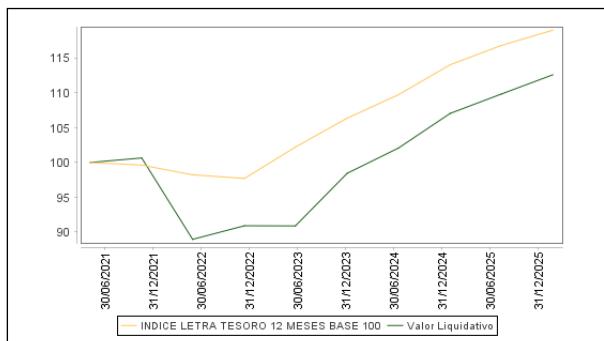
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,20	0,20	0,20	0,21	0,88	0,88	0,00	0,00

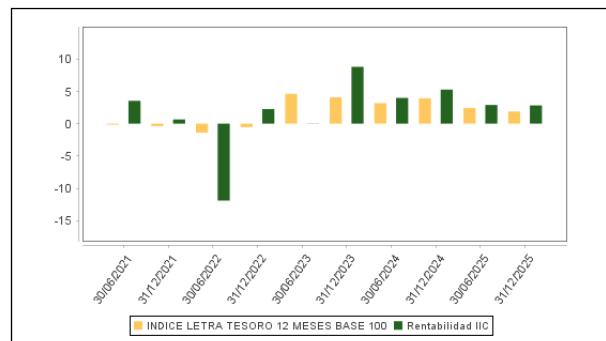
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



#### 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
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.094.107	45.270	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.025	85,92	38.618	93,41
* Cartera interior	301	0,51	299	0,72
* Cartera exterior	50.718	85,40	38.309	92,66
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,01	11	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.352	14,06	2.417	5,85
(+/-) RESTO	11	0,02	306	0,74
TOTAL PATRIMONIO	59.388	100,00 %	41.342	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.342	39.770	39.770	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,64	1,30	38,63	3.155,31
- Beneficios brutos distribuidos	-0,30	0,00	-0,33	0,00
± Rendimientos netos	2,40	2,62	4,95	5.630.757,86
(+) Rendimientos de gestión	2,99	3,27	6,20	18,05
+ Intereses	0,13	0,12	0,25	37,90
+ Dividendos	0,89	1,93	2,69	-42,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-9,03
± 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)	0,01	0,11	0,10	-93,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,95	1,09	3,13	124,48
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,65	-1,26	1.323,14
- Comisión de gestión	-0,54	-0,59	-1,13	15,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	11,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-4,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-69,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	1.370,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	5.629.416,67
+ 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
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	5.629.416,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.388	41.342	59.388	

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

### 3. Inversiones financieras

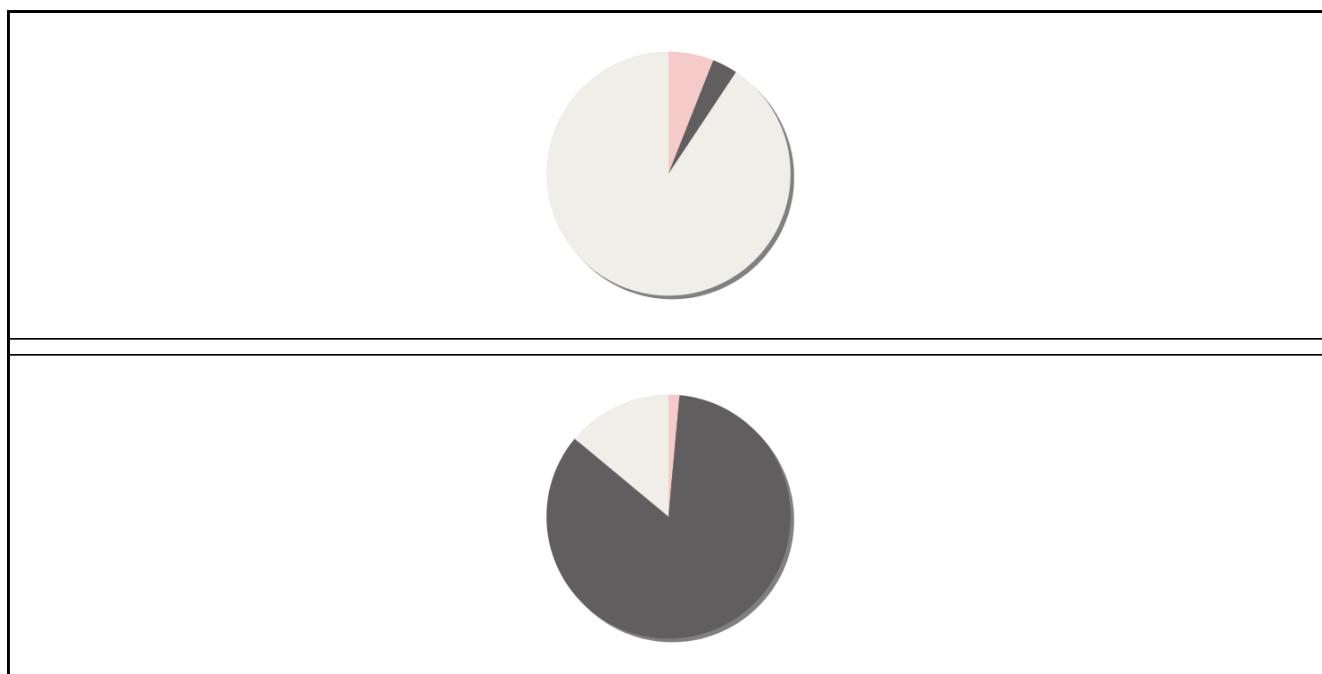
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	0,51	299	0,72
TOTAL RENTA FIJA	301	0,51	299	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	301	0,51	299	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	546	0,92	541	1,31
TOTAL RENTA FIJA	546	0,92	541	1,31
TOTAL IIC	50.172	84,48	37.769	91,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.718	85,40	38.309	92,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.019	85,91	38.608	93,39

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

- j.1) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 18/12/2025 que:
- Se ha distribuido a los partícipes de la clase B del fondo (ISIN ES0111046027) a fecha 17 de diciembre de 2025, conforme a lo dispuesto en folleto, un importe neto de 18,154476 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 22,412933 euros.
  - Se ha distribuido a los partícipes de la clase PR del fondo (ISIN ES0111046043) a fecha 17 de diciembre de 2025, conforme a lo dispuesto en folleto, un importe neto de 19,234739 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 23,746591 euros.
- j.2) 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 7,10 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 1.898,62 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 47.070,42 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 25,02 euros.
- h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 478,57 euros.
- h.4) h) la Sociedad Gestora ha realizado una operación de suscripción en la clase C de este fondo por importe de 3.000.000 euros, lo que supone un 6,25% sobre el patrimonio total de la IIC.

h.5) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Desde el punto de vista geopolítico, durante la 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 Taiwán; 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%) sufrieron 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.

#### Evolución de la renta variable

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.

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).

#### Evolución de la divisa

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.

#### Evolución de las materias primas

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 63dólares 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 9.800dólares, 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

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija subordinada en un porcentaje en inferior al 90% en media, manteniendo aun un claro sesgo hacia AT1 que se ha seguido moderando a medida que el segmento ha estrechado. En términos generales hemos ido reduciendo poco a poco riesgo en el fondo desde el mes de julio por diferentes vías. Por un lado, se ha cambiado el seniority de la cartera reduciendo exposición a los tramos AT1 en favor de Tier2 y deuda financiera senior y por otro hemos incrementado la posición de liquidez hasta alcanzar niveles cercanos al 15% a finales del semestre. Aunque el comportamiento de la deuda subordinada durante el verano y hasta finales de noviembre fue muy lateral se produjo una reaceleración a principios de diciembre. La duración del fondo es cercana a los 3 años y el yield se sitúa entorno al 4,5%.

La inversión en directo supone a cierre de semestre el 2% del fondo mientras que la inversión a través de otros fondos es cercana al 85%.

Se han utilizado futuros sobre el bund a partir de finales de marzo para incrementar ligeramente la duración de tipos.

#### c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 2,58%. 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 39.631.798,89 euros, lo que supone una variación del 10,82%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.319 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 2,98%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,58%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 5.957.597,48 euros, lo que supone una variación del 392,77%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 68 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 78,95%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,99%.

La clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 12.762,55 euros, lo que supone una variación del 2,83%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,83%.

La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 5.218.172,50 euros, lo que supone una variación del 20,37%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 198 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 13,79%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,11%.

Y para la clase PR del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 506.793,43 euros, lo que supone una variación del 4.263,91%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 100,00%. La clase PR del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,14%.

Y para la clase I del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 8.060.729,44 euros, lo que supone una variación del 79.401,51%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 100,00%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,96%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 2,40%: 1,95% por la inversión en IICs, por los dividendos 0,89%, por la inversión en derivados 0,01%, por la inversión en renta fija 0,01%, por los intereses un 0,13%, 0,01% por otros ingresos y -0,60% por gastos directos.

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofrecida por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo sustancialmente mejor. El mejor comportamiento relativo del fondo se debe al buen comportamiento de la deuda subordinada en un semestre con un claro sesgo favorable al riesgo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se incrementó la posición en Lazard Credit FI, Lazard Capital FI, EDR Financial Bonds, Groupama Euro Financial Debt, Bluebay Financial Capital Bonds y Tikehau Subfin además de abrir una posición nueva en JSS Twelve Sustainable Insurance Bond.

Continuamos siendo positivos en el segmento de subordinados financieros a pesar del buen comportamiento en el año. Creemos que el perfil de rentabilidad riesgo sigue siendo muy atractivo en un momento en el que los niveles de solvencia de la banca se encuentran en máximos históricos.

La mayor parte de la inversión está conformada por diferentes fondos cuyas inversiones se centran principalmente en deuda emitida por entidades bancarias, representando a cierre de semestre el 85% del fondo y teniendo unas posiciones subyacentes muy diversificadas tanto desde un punto de vista geográfico como de emisores y emisores.

Algo menos del 2% del fondo sigue invertido de forma directa en emisiones de bonos subordinados (tanto AT1 como Tier 2) emitidos por bancos españoles e italianos. A cierre de trimestre, el fondo mantiene una posición en liquidez cercana al 14%.

En agregado, la cartera tiene una presencia mayoritaria en bancos frente a entidades aseguradoras. Desde un punto de vista geográfico, el mayor peso se encuentra en Europa, más del 95% de la cartera en emisores españoles, italianos, británicos y franceses. Dentro de la estructura de capital bancaria, más del 50% de la cartera está en el segmento AT1. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera han sido La Francaise Subdebt, Bluebay Financial Capital Bond y Lazard Capital FI no existiendo detractores de rentabilidad en la cartera durante el periodo.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA) además de mediante la inversión en REPO.

A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 14,04%.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo utilizó futuros del bund como inversión para graduar la duración durante el periodo, no existiendo posiciones vivas a cierre de semestre.

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 15,90%.

El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,63%.

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

### d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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 2,67%, 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%. Indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

Durante el año 2025, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 689,30 euros, suponiendo un 0,002% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ODDO y 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.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2025, el mercado de deuda subordinada financiera europea ha consolidado una evolución positiva, apoyado en un entorno de mayor estabilidad monetaria, fundamentales sólidos del sector bancario y unas condiciones técnicas favorables que han continuado atraiendo flujos hacia este segmento.

Tras un inicio de año marcado por la volatilidad, la moderación progresiva de la inflación y la estabilización de la parte corta de la curva han contribuido a reforzar la percepción de solidez del sistema financiero europeo. Las entidades bancarias mantienen niveles de capital históricamente elevados, estructuras de balance más robustas y una mejora continuada en rentabilidad, factores que han sido determinantes para sostener la demanda por instrumentos subordinados, especialmente en los tramos AT1 y T2. A lo largo del semestre hemos observado un comportamiento ordenado de la oferta, con una actividad emisora contenida y bien absorbida por el mercado, permitiendo que los diferenciales se mantuvieran en rangos estrechos pese a la elevada incertidumbre macro y geopolítica global. La búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores ha continuado actuando como soporte adicional, dada la capacidad de esta clase de activo para ofrecer primas atractivas frente al crédito senior o la deuda con grado de inversión. En términos geográficos, los bancos de la periferia europea han seguido ganando protagonismo dentro de las carteras gracias a la mejora de sus fundamentales, la normalización regulatoria y una mayor convergencia dentro del marco bancario europeo, abriendo oportunidades de diversificación y contribuyendo a mejorar el perfil de riesgo-retorno de las inversiones en subordinadas.

Mirando hacia los próximos meses, mantenemos un enfoque constructivo. La combinación de una política monetaria más predecible, la resiliencia estructural del sector financiero y un entorno técnico equilibrado favorece un escenario de estabilidad en precios y elevado atractivo por carry. Aunque el margen adicional de compresión de diferenciales parece limitado tras el fuerte avance del año, la rentabilidad ofrecida por las emisiones subordinadas continúa situándose en niveles competitivos para los inversores con horizonte de medio y largo plazo.

No obstante, seguimos atentos a los factores de riesgo: las tensiones geopolíticas, la situación fiscal en algunas economías desarrolladas y los episodios de volatilidad asociados a los ciclos electorales podrían provocar movimientos tácticos en el mercado. Aun así, la fortaleza actual de la banca europea actúa como amortiguador natural frente a estos episodios, reforzando nuestra visión de que las oportunidades seguirán encontrándose a través de una selección activa y disciplinada

de emisores.

En este contexto, consideramos que la deuda subordinada financiera continuará siendo un componente relevante dentro de las estrategias de renta fija que buscan capturar rentabilidad adicional sin asumir un deterioro significativo del perfil de riesgo crediticio. El posicionamiento selectivo, la diversificación entre jurisdicciones y la monitorización constante de los fundamentales de cada entidad serán claves para seguir generando valor.

Es posible que aprovechamos la fuerte posición actual de liquidez del fondo para incrementar exposición si surge la oportunidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	301	0,51	299	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	0,51	299	0,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>301</b>	<b>0,51</b>	<b>299</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>301</b>	<b>0,51</b>	<b>299</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>301</b>	<b>0,51</b>	<b>299</b>	<b>0,72</b>
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT 3,875 2099-06-03	EUR	546	0,92	541	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		546	0,92	541	1,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>546</b>	<b>0,92</b>	<b>541</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>546</b>	<b>0,92</b>	<b>541</b>	<b>1,31</b>
FR0013302833 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	2.894	4,87	2.379	5,75
LU1111709249 - Participaciones J. SAFRA SARASIN FUND MAN LUX	EUR	6.135	10,33	1.555	3,76
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÉRES GESTION	EUR	3.101	5,22	2.026	4,90
IE00B7SR3R97 - Participaciones ALGEBRIS (UK) LIMITED	EUR	4.196	7,07	3.781	9,15
FR0013174695 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM FRANCE	EUR	4.851	8,17	3.738	9,04
FR0013043841 - Participaciones LAZARD FRÉRES GESTION	EUR	6.369	10,72	4.177	10,10
LU0772942529 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	2.700	4,55	2.633	6,37
FR0010969311 - Participaciones LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	3.523	5,93	3.568	8,63
LU1163205096 - Participaciones BLUEBAY FUNDS MANAGEMENT CO SA	EUR	5.279	8,89	4.274	10,34
LU1585264762 - Participaciones TKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	5.397	9,09	4.546	11,00
IE00BJ848572 - Participaciones JUPITER AM (EUROPE) LIMITED	EUR	4.210	7,09	3.573	8,64
LU2001707095 - Participaciones UBS AM (LUX)	EUR	1.517	2,55	0	0,00
LU2001707095 - Participaciones CREDIT SUISSE FUND MAN S.A.	EUR	0	0,00	1.518	3,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>50.172</b>	<b>84,48</b>	<b>37.769</b>	<b>91,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>50.718</b>	<b>85,40</b>	<b>38.309</b>	<b>92,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>51.019</b>	<b>85,91</b>	<b>38.608</b>	<b>93,39</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 SGIIIC, 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 períodos 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.