

UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5006

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: 20/05/2016

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% MSCI Europe High Dividend Yield Net Return y 5% European Central Bank ESTR (Euro Short Term Rate) OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo). Invierte más del 75% de la exposición total en renta variable, mediante inversiones de contado/derivados, mayoritariamente en empresas con política de reparto de dividendos, sin predeterminación de sectores ni capitalización. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. El resto de exposición total se invierte en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), hasta 25% en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor y hasta 10% en bonos convertibles (incluyendo contingentes, normalmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor y, en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, esto último afectará negativamente al valor liquidativo). No hay predeterminación de duración ni rating mínimo de emisiones/emisores (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia o incluso sin rating) Los emisores/mercados serán principalmente de la zona euro, pudiendo invertir hasta un 30% en mercados europeos no euro u OCDE (incluidos emergentes). La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras, del grupo o no de la gestora. La exposición máxima al riesgo divisa podrá llegar al 100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICA, ESTO ES CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,70	1,65	2,79

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 B	10.643.878,56	9.063.577,39	2.900,00	2.415,00	EUR	0,13	0,14	6,00 Euros	SI
CLASE A	2.076.783,94	910.847,82	925,00	409,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	2.731.469,41	2.910.475,06	10.576,00	10.929,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	88.524	55.963	50.360	41.815
CLASE A	EUR	20.353	3.185	1.503	50
CLASE C	EUR	27.766	26.481	4.271	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	8.3169	6.6349	6.1393	5.7655
CLASE A	EUR	9.8001	7.5309	6.6430	5.9411
CLASE C	EUR	10.1653	7.7287	6.7453	5.9703

(*)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 B	al fondo	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	0,07	0,14	Patrimonio	
CLASE A	al fondo	0,75		0,75	1,50		1,50	patrimonio	0,07	0,14	Patrimonio	
CLASE C	al fondo	0,26		0,26	0,52		0,52	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	Año t-5
Rentabilidad IIC	29,46	6,61	4,93	3,19	12,45	13,12	11,61	3,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	16-10-2025	-4,23	07-04-2025	-4,47	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	11-11-2025	2,61	10-04-2025	3,52	09-03-2022		

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,59	6,81	7,29	16,48	8,84	9,27	9,61	18,51	
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	
95% MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND YIELD NTR + 5% BCE ESTR	11,43	7,07	7,88	18,71	8,35	8,59	13,22	18,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	8,02	8,34	8,30	11,83	12,03	12,73	

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

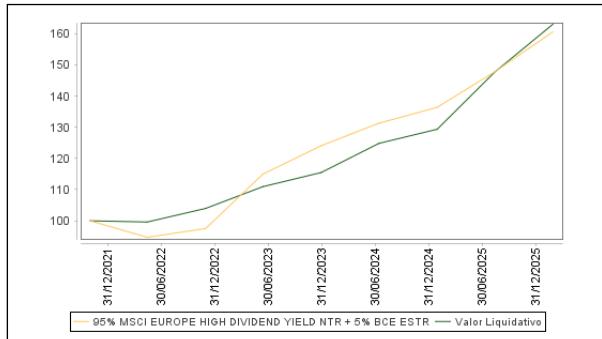
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,68	1,69	1,68	1,92

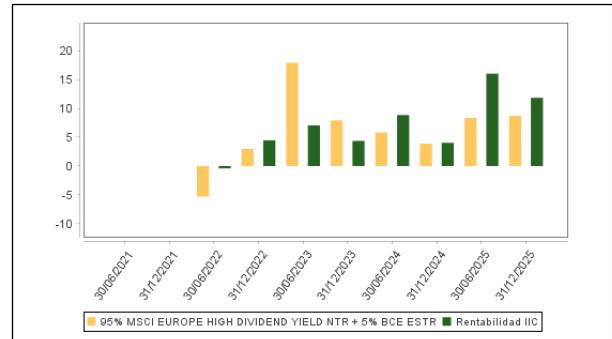
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	30,13	6,66	4,98	3,25	12,57	13,37	11,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	18-11-2025	-4,23	07-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,95	11-11-2025	2,61	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,19	6,61	7,15	16,15	7,74	8,44	9,61		
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06		
95% MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND YIELD NTR + 5% BCE ESTR	11,43	7,07	7,88	18,71	8,35	8,59	13,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	5,48	5,78	6,01	6,30	7,47		

(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.

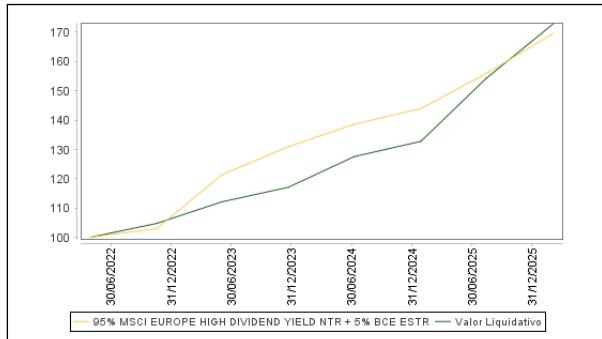
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,68	1,69	0,99	

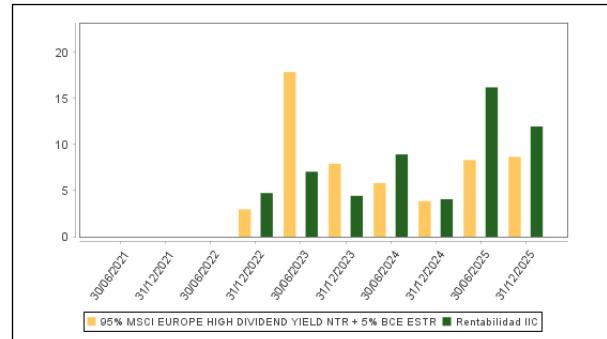
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	31,53	6,95	5,26	3,52	12,86	14,58	12,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	18-11-2025	-4,23	07-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,95	11-11-2025	2,61	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,19	6,62	7,14	16,16	7,74	8,44	9,61		
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06		
95% MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND YIELD NTR + 5% BCE ESTR	11,43	7,07	7,88	18,71	8,35	8,59	13,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	5,20	5,50	5,73	6,06	7,26		

(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.

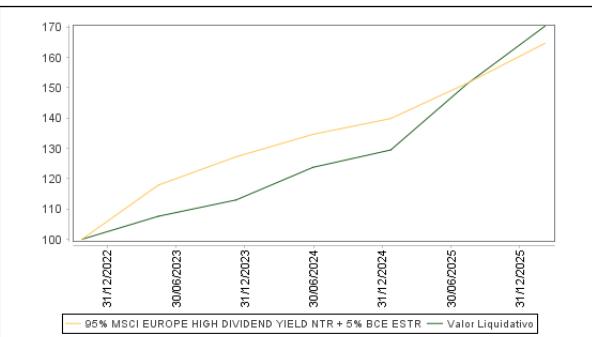
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,63	0,23	

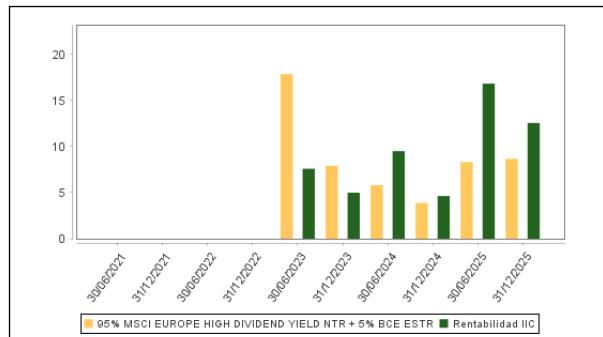
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de Diciembre de 2021 "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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	130.911	95,81	95.871	93,31
* Cartera interior	75.699	55,40	57.330	55,80
* Cartera exterior	55.212	40,41	38.542	37,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.717	3,45	4.990	4,86
(+/-) RESTO	1.015	0,74	1.884	1,83
TOTAL PATRIMONIO	136.643	100,00 %	102.745	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.745	85.628	85.628	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,97	4,34	23,78	413,66
- Beneficios brutos distribuidos	-1,06	-1,25	-2,29	5,85
± Rendimientos netos	11,52	14,71	25,85	-110,26
(+) Rendimientos de gestión	12,35	15,57	27,57	-26,13
+ Intereses	0,05	0,03	0,08	74,28
+ Dividendos	1,66	3,16	4,66	-34,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,58	13,28	24,68	8,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,94	-0,90	-1,85	30,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-104,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,87	-1,73	21,47
- Comisión de gestión	-0,64	-0,60	-1,25	31,35
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	30,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-14,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-2,04
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,20	-0,32	-24,16
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-105,60
+ 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	0,01	0,01	-105,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.643	102.745	136.643	

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

3. Inversiones financieras

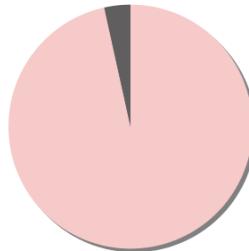
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	75.672	55,38	57.359	55,83
TOTAL RENTA VARIABLE	75.672	55,38	57.359	55,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	75.672	55,38	57.359	55,83
TOTAL RV COTIZADA	55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL RENTA VARIABLE	55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	130.885	95,79	95.900	93,34

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX-35	Venta Futuro IBEX-35 10	5.263	Cobertura
Total subyacente renta variable		5263	
TOTAL OBLIGACIONES		5263	

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 21/10/2025 que se ha distribuido a los partícipes de la clase B del fondo (ISIN ES0181405004) a fecha 16 de octubre de 2025, conforme a lo dispuesto en folleto, un importe neto de 0,053731 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,066334 euros.
- j.2) UNIGEST, 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 17/07/2025 que, se ha distribuido a los partícipes de la clase B del fondo (ISIN ES0181405004) a fecha 15 de julio de 2025, conforme a lo dispuesto en folleto, un importe neto de 0,053732 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto de 0,066336 euros.
- j.3) 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 9,26 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 358,57 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 51.148,15 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 3.486,09 euros.
- h.3) El contravvalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 4.107.624,10 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 218,43 euros. No hay gastos asociados a las mismas.
- h.5) Los gastos que el depositario por las operaciones en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 2.038,11 euros.

h-6) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 907,70 euros.

h.7) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 488,35 euros.

h.8) 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 aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

En términos de actividad, el año pasado ha supuesto un punto de inflexión para la economía mundial; después de un primer semestre marcado por un dinamismo inesperado (impulsado por compras anticipadas y ajustes en las cadenas de suministro ante las tensiones comerciales provocadas por la nueva política de aranceles), el segundo semestre hemos sido testigos de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, compatible con la entrada en una fase más madura del ciclo económico; las estimaciones de los principales organismos apuntan a un crecimiento del PIB mundial en 2025 ligeramente por encima del 3% (3.1-3.2%), pero si extrapolamos el comportamiento del segundo semestre a un año completo, podríamos estar hablando de tasas en torno al 2.8%. Entrando en un análisis más detallado, India continuó creciendo por encima del 6%, por un 4.8% de China y un 3.8% de los países emergentes. En los Estados Unidos, si bien la última cifra de

PIB publicada correspondiente al tercer trimestre del año ha sorprendido muy positivamente (probablemente desvirtuada por el shutdown de la administración), el consenso de mercado apunta a una deceleración de la actividad durante el segundo semestre apoyada en el enfriamiento del mercado laboral y la consiguiente moderación del consumo. En cuanto a la zona euro, tras un primer semestre distorsionado por las empresas adelantando pedidos y exportaciones, el tercer trimestre de 2025 el PIB crecía a un ritmo del 0.3%, una sorpresa al alza frente a las previsiones de comienzos de año, y una señal de que la demanda interna está soportando mejor de lo esperado la incertidumbre externa. El BCE en sus previsiones de diciembre estimaba un crecimiento agregado para el año completo del 1.4% (en línea con 2024). En cuanto a la inflación, después de un primer semestre marcado por la moderación, a partir de junio asistimos a un fuerte repunte de los precios en los E.E.U.U (el IPC pasa de 2.4% en mayo a un 3% en septiembre); desde entonces los precios han vuelto a dibujar un movimiento a la baja para acabar el año en el 2.7%. En Europa la historia ha sido diferente; tras la moderación del primer semestre, el IPC se ha mantenido estable en torno al objetivo de BCE del 2% (apoyado en la fortaleza del euro). En este entorno, caracterizado por crecimientos algo más moderados e inflaciones a la baja, la política monetaria global durante el semestre ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras nueve meses sin cambios en el precio del dinero, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) se enfrentaba a un dilema complejo: la inflación sigue mostrando resistencia a alcanzar el objetivo del 2%, y a pesar de ello, el mercado laboral comienza a dar muestras de cierta debilidad. En septiembre, la Fed dio el primer paso, implementando un recorte de 25 puntos básicos por previsión; en declaraciones posteriores Powell insistió en que la solidez de la economía no justificaba ignorar el debilitamiento del mercado laboral. A esta bajada le sucedieron otras dos de la misma magnitud en octubre y diciembre, llevando el tipo de intervención al rango 3.50-3.75%.

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

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 cílicos, 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 63 dólares en diciembre, presionado por el exceso de oferta y la acumulación de inventarios, a pesar de revisiones alcistas iniciales por riesgos geopolíticos; los metales industriales vivieron un importante rally, con el cobre superando los 9.800 dólares, apoyado por las restricciones de oferta y la fuerte demanda China; los metales preciosos fueron los grandes protagonistas, con el oro disparándose hasta máximos históricos, superando puntualmente los 4.500 dólares; por último, las materias primas agrícolas cedieron terreno en un contexto de elevada oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de un 89.1% de su patrimonio, finalizando el semestre en un 90,6%. Ha oscilado entre un 84.1% y el 92.1%. El grado medio de exposición a renta variable es consecuencia de una visión positiva pero cauta.

Durante el semestre, el fondo ha mantenido a los sectores que generan un fuerte flujo de caja y dividendos como base de la cartera. Seis sectores suponen un 80,4 % de la cartera (finanzas, utilities, energía, consumo básico, consumo discrecional e industriales). En el semestre, vivimos una desescalada del riesgo arancelario, lo que, unido a los recortes de tipos de la Reserva Federal, el anuncio de los paquetes de estímulo para infraestructuras y defensa en Europa y a unos resultados empresariales mejores de lo esperado, especialmente en la parte americana, impulsaron a los mercados de renta variable al alza. No obstante, y dada la potente evolución de algunos sectores en Europa, decidimos invertir una parte importante de las suscripciones netas de participes, que supusieron un 18% del patrimonio medio del fondo, entre sectores cuyo comportamiento se ha habido quedado rezagado respecto a la media y que pensábamos tienen calidad y presentaban buenos fundamentales. El 50% de esas entradas se alocaron entre los sectores de farmacia, consumo básico y las compañías de utilities con redes de transporte.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo fue de 11,97%, superior a la de su índice de referencia (95% MSCI Europe High Dividend Net Return (M7EUHDVD INDEX) y 5% European Central Bank (ESTR OIS) que subió 8,69%. Esta diferencia de 3,28% a favor del fondo clase A procede de las apuestas de sectores y valores versus las de su índice, ósea, 4,10% y a las comisiones devengadas, que ascendieron a (-0.82%).

La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, obtuvo una rentabilidad de 12,57%, con una diferencia a favor del fondo clase C vs su índice de referencia de 3,88%. Las comisiones ascendieron a (-0.29%).

La clase B del fondo (similar a la clase A) pero de reparto, rindió un 11,95%, incluyendo los dividendos pagados, que ascendieron a 0,89%. El diferencial a favor del fondo clase B vs su índice de referencia fue 3,26%. Aquí las comisiones devengadas fueron (-0.83%).

La máxima y la mínima diferencia en el periodo del fondo Clase A respecto a su índice de referencia fueron de 3,91% y -1,54% respectivamente. Para la clase C fueron 4,30% y -1,48% respectivamente. Este dato se ha calculado a través de las clases A y C del fondo, dada la complejidad de hacerlo para la clase de reparto B. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 20.352.764,98 euros, lo que supone una variación del 155,30%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un

total de 925 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 126,16%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 11,97%. El ratio de gastos del año para la clase A ha sido de 1,67%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 27.758.263,16 euros, lo que supone una variación del 5,62%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10.576 partícipes, lo que supone una variación del -3,27% con respecto al periodo anterior. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 12,57 %. El ratio de gastos del año para la clase C ha sido de 0,60%. La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 88.524.255,05 euros, lo que supone una variación del 29,25%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 2.901 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 20,12%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 10,06%. El ratio de gastos del año para la clase B ha sido de 1,67%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 11,52%: 13,24% por la inversión en contado y dividendos, 0,05% por intereses, -0,94% por la inversión en derivados, 0,00 por otros ingresos y -0,83% por gastos directos (Tabla 2.4.). El fondo distribuyó en el periodo dividendos brutos de 0,89%.

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

Con respecto a los fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, Renta Variable Internacional, el fondo (la clase A) lo hizo mejor que la media de la categoría en un 0,86% ya que ésta subió en media 11,11%. El fondo tuvo un comportamiento mucho más fuerte que un fondo de sesgo renta variable americana y que un fondo de renta variable mega tendencias

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo tuvo una exposición neta media a renta variable del 89,1%, habiendo oscilado en el periodo entre el 84,1% y el 92,1% y finalizando el semestre con una exposición del 90,6%, modulándose principalmente mediante futuros sobre Ibex 35.

Las inversiones se materializaron mayoritariamente vía acciones. Si bien, también se utilizaron derivados (futuros) sobre índices de renta variable para modular la exposición a las condiciones de mercado. La rentabilidad obtenida en el periodo fue 12,35% (incluyendo posiciones en contado y derivados de renta variable). Dado que un porcentaje importante de la cartera son valores españoles (en torno a la mitad de la cartera), se modula la exposición del fondo mediante futuros del Ibex 35.

Conforme a lo explicado en el punto 1.b de decisiones generales de inversión, pasamos a comentar las actuaciones del semestre.

Durante el semestre, el fondo ha mantenido a los sectores que generan un fuerte flujo de caja y dividendos como base de la cartera. Seis sectores suponen un 80,4 % de la cartera (finanzas, utilities, energía, consumo básico, consumo discrecional e industriales). En el semestre, vivimos una desescalada del riesgo arancelario, lo que, unido a los recortes de la Reserva Federal, al anuncio de los paquetes de estímulo para infraestructuras y defensa en Europa y a unos resultados empresariales mejores de lo esperado, especialmente en la parte americana, impulsaron a los mercados de renta variable al alza. No obstante, y dada la potente evolución de algunos sectores en Europa, principalmente los financieros e industriales relacionado con la defensa y la electrificación de la economía, hemos decidido invertir entre sectores cuyo comportamiento se ha quedado rezagado respecto a la media y que pensábamos tienen calidad y presentaban buenos fundamentales. El 50% de esas inversiones se colocaron entre los sectores de farmacia, consumo básico y las compañías de utilities con redes de transporte. El resto se siguió invirtiendo entre el resto de los sectores mencionados y otros como inmobiliario, servicios de comunicaciones y materiales que también forman la base estructural de la cartera del fondo. Explicamos por super sectores los movimientos realizados expresados en porcentaje sobre patrimonio medio de la cartera.

Consumo básico, (+3,45%). Creemos que el sector tuvo un comportamiento débil y que se encontraba a precios razonables para invertir. Así, nuestras principales inversiones fueron el incremento de Unilever y la entrada en Nestlé. En Unilever añadimos un 1,42%, ante la desinversión mediante una segregación en empresa independiente de su división de helados. La operación funcionó bien y deja una compañía menos estacional. Pasamos a ser accionistas de la nueva compañía, Magnum Ice Cream Company, de la cual posteriormente hicimos una ligera adición de 0,18%. Introdujimos Nestlé, pensando en la reestructuración de la compañía bajo una nueva dirección y tras un periodo difícil. Esto incluirá reducciones de personal y examen de los diferentes segmentos de negocio para mantener o salir de los no rentables. Tomamos un 1,22%. También añadimos pequeños incrementos a las compañías que ya se encuentran en cartera. Así tomamos, un 0,36% en Danone, un 0,3% en Ebro Foods y un 0,10% en la tabaquera Imperial Brands. Se incorporó, un 0,62% de Pernod Ricard, la compañía de bebidas espirituosas por su elevada rentabilidad por dividendo, pero su mal comportamiento nos hizo deshacer la posición. Redujimos un -0,13% la posición en Viscofan, por las noticias respecto a problemas de contaminación ambiental, de riesgos para la salud, de prácticas laborales de riesgos y de falta de protecciones sindicales en la planta americana de Danville, Illinois. La compañía negó los hechos y de momento todo quedó en un sobresalto. Salud, (+3,01%). La desescalada de aranceles y las negociaciones entre las principales farmacéuticas y el gobierno

americano en torno a la bajada de los precios de los medicamentos ha llevado a dar visibilidad al sector. Nuestra principal entrada fue en Novartis, con 1,5% (pensamos que tiene un buen elenco de fármacos y el acuerdo entre EEUU y Suiza, les beneficiará, aparte de tener producción en EEUU). Incrementamos también un 0,88% en Sanofi, aprovechando las correcciones que el valor ha ofrecido por estudios de nuevos medicamentos fallidos. Introducimos un 0,35% de la también suiza Roche y un 0,28% de la danesa Novo Nordisk, tras las fuertes caídas sufridas y con la aprobación de un medicamento anti-obesidad en formato oral y de larga duración.

Utilities (+2,14%). Hemos incrementado utilities tanto dedicadas únicamente al transporte de la energía (electricidad y gas), como generadoras y comercializadoras con redes de transporte tanto de alto voltaje como de bajo y tanto en España como en otros países. A medida que avanza la electrificación de la economía y aparecen nuevos demandantes de energía como los centros de datos, se ve la necesidad de inversiones en redes de transporte y a pesar de los problemas en algunos países como España por las retribuciones, se considera que serán necesarias inversiones importantes que deberán de ser remuneradas de forma adecuada en un futuro. Así incrementamos posiciones en Redeia, 1,02% y Enagas, 0,36% entre las primeras e Iberdrola, 0,72%; Energías de Portugal, 0,4% y Naturgy, 0,35% entre las segundas. En Portugal se ha planteado una remuneración por el transporte bastante interesante. Por otro lado, excluimos de la cartera a Acciona, no por su componente de utility renovable sino por los escándalos aparecidos sobre supuestos pagos por adjudicación de obra pública en su división de construcción.

Consumo discrecional, (+2,28%). Con la corrección de Inditex en el tercer trimestre, se aprovechó la ocasión de subir el peso en valor, incrementando un 1,49%, pensando en una recuperación con los siguientes resultados y reconociendo la calidad del valor y de sus administradores. Adicionalmente, incrementamos las posiciones en el deprimido sector del automóvil. A pesar de todos los problemas que afronta, se comienza a ver una mejoría en las compañías europeas, tras el retraso en la eliminación de los motores de combustión. Así incrementamos un 0,34% en BMW AG y un 0,45% en Mercedes Benz Group.

Finanzas (bancos), (+1,75%). Pensamos que al sector le quedan todavía algunos buenos trimestres de resultados. Con el tipo oficial del BCE estable en el 2%, pensamos en incrementos de volumen de crédito, caída del coste de financiación, aportación de los negocios de gestión de activos al alza y un coste de riesgo bastante bajo; todo ello acorde con una visión macro todavía positiva y unos mercados financieros bastante estables por el momento. Hemos incrementado 0,55% en Caixabank; 0,5% en BBVA y 0,7 % en BPER SpA, (entidad italiana con un porcentaje altísimo de su cuenta de resultados proveniente de comisiones por gestión de activos y gestión de seguros, y una remuneración al accionista de doble dígito). Finanzas (seguros), (-0,86%). Sacamos de cartera Grupo Catalana Occidente, un -1,2% tras conocerse la OPA por parte de la familia propietaria al capital flotante de la compañía. Consideramos que quedaba poco a ganar ante una oferta que saldrá adelante y deshacemos la posición. En contra, incrementamos ligeramente con un 0,14% en Mapfre y un 0,20% en Axa.

Servicios de comunicaciones, (+1,78%). Tomamos un 1,12% en Cellnex dada su cotización deprimida, pensando en que la compañía ha cambiado de compañía inversora a compañía de servicios generadora de caja y bien posicionada. La transformación acaba de iniciarse. Por ello le damos entrada en nuestra cartera de dividendos. Nos vimos obligados a reducir la mitad Telefónica previo al capital Markets Day en el cual se redujo el dividendo a la mitad para el 2026 y se dejó fluctuante para años sucesivos, lo que llevó a caídas de doble dígito. La compañía está vendiendo filiales latinoamericanas, reduciendo personal agresivamente, pero no puede descartarse una operación corporativa de compra de otro competidor. Creemos que lo primero es mejorar el flujo de caja operativo, para poder asegurar los dividendos, ahora mismo en cuestión. A cambio, entramos en la francesa Orange con 1,5%, que ha pasado a ser el primer operador español y que goza de un mercado francés más estable que el español.

Además, incrementamos un 0,56% en Poste Italiano. Aunque el valor pertenece al super sector de comunicaciones al ser un operador de correos, nosotros lo tenemos en cartera por la aseguradora que tiene dentro, que es de referencia en Italia, así como por su buena evolución y su elevada rentabilidad por dividendo.

Inmobiliario, (+0,64%). Subimos ligeramente la exposición al sector ya que continuamos pensando que el contexto inmobiliario europeo es positivo: tipos de interés estables; fuerte demanda y baja oferta en el frente de la vivienda; entrada en el negocio de centros de datos por parte de algunas compañías; cotizaciones que se han quedado rezagadas respecto al valor de sus activos y una atractiva rentabilidad por dividendo. El incremento se ha hecho mediante sociedades patrimonialistas: (+0.26%) en la socimi Inmobiliaria Colonial; (+0.42%) en la socimi Merlin Properties (que ha comenzado una nueva vía de negocio con los centros de datos); (+0.13%) en la francesa Covivio, SA, que opera diferentes tipos de propiedades como oficinas, hoteles y residencial. Por el contrario, hemos excluido de cartera LEG Inmobilién (-0,16), dado que el sesgo de alquiler de vivienda social en Alemania no funciona bien en el mercado de renta variable.

Industriales, (+1,08%). En infraestructuras y construcción, se incrementó un 0,85%, con un 0,14% en ACS y un 0,71% en Sacyr. En el primero por su buena evolución y su división dedicada a centros de datos y en la segunda por su régimen concesional de menor riesgo que el de otros competidores. Además, se subió la posición tras correcciones en Logista, con un 0,23%.

Energía, (+1,19%). Los precios del crudo se mantienen estables por encima de los 60\$/barril para el crudo brent por la

incertidumbre geoestratégica. Ello beneficia la extracción de petróleo (upstream) y permite mayores márgenes de refino, favoreciendo a las petroleras. Así incrementamos un 0,84% en Repsol y un 0,35% en Total Energies.

Materiales (recursos básicos), (+0,12%). Se incrementa ligeramente Acerinox, tras una estabilización del tema arancelario americano y pensando en mejoras en resultados en su parte europea por la imposición de cuotas por parte de la Unión Europea.

A fin de semestre, geográficamente, un 51,8% de la cartera son valores españoles (55,8% de valores menos las coberturas en futuros sobre Ibex -4%) y el resto europeos y más residualmente norteamericanos, (siendo un 7,1% en divisa no euro; 3,1%, libra esterlina; 3,4%, franco suizo y 0,6% dólar USA). No se ha cubierto en el semestre el riesgo de divisa.

Sectorialmente, seis super sectores concentran un 80,4%: finanzas (bancos, seguros y servicios financieros), 26,8%; utilities, 21,2%; energía, 10,6%; consumo básico, 8,4%; consumo discrecional (incluye promoción inmobiliaria), 6,8% e industriales (incluye construcción), 6,6%. Con posiciones menores e inferiores al 6%, salud, 6%; servicios de comunicaciones, 5,6%; inmobiliario, 2,9% y materiales (recursos básicos y químicas), 1,7%. Había coberturas para minorar la exposición a renta variable, -4% del patrimonio en futuros vendidos sobre Ibex 35.

En términos de contribución a la rentabilidad, todos los sectores contribuyeron a la rentabilidad en positivo excepto el de servicios de comunicaciones y la cobertura realizada mediante futuros de Ibex vendidos, siendo los que más aportaron financieros, 6,2%; utilities, 2% y energía, 2%. Los dos que drenaron fueron servicios de comunicaciones, -0,18% y la cobertura de futuros con -1,1%.

La rentabilidad por dividendo bruta estimada para el año se sitúa en torno al 4,5-5%.

La gestión de la liquidez se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la del Depositario (CECABANK). A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 3,45%.

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 derivados en mercados organizados como inversión y cobertura. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. Durante el periodo, el grado de apalancamiento medio fue de 4,41%. En general, los derivados que se utilizaron fueron futuros comprados y vendidos sobre Ibex 35. En el semestre generaron una pérdida de -0,9%, calculado sobre patrimonio neto. A cierre de semestre el fondo sólo tenía coberturas sobre la exposición a renta variable por un -4% del patrimonio, mediante futuros vendidos sobre el índice Ibex35.

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 25% 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 10,19%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 11,43% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,39%. 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 POLÍTICOS

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

La estrategia de implicación con entidades cotizadas se centra principalmente, además de los aspectos económicos, en aspectos de gobernanza, sociales y medioambientales por el potencial de creación de valor a largo plazo para los

partícipes. Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectadas en materia ASG.

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

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

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

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

En el 2025, se ha votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: Bankinter SA; Banco Santander SA; Endesa SA; Acerinox SA; Iberdrola SA; Repsol YPF SA; Telefónica SA; Eni SPA.

En el 2025, se ha votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstención de otros en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: Merlin Properties Sociimi SA; Neinor Homes SA; A3 Media Corporación de Medios de Comunicación SA; Ebro Puleva SA; Corporación Mapfre SA; Sacyr SA; Shell PLC; Intesa Sanpaolo SPA.

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

6. 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 21.354,29 euros, suponiendo un 0,025% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, BERSTEIN, CAIXABANK, INTERMONEY, KEPLER, ALPHAVALE Y JB CAPITAL. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,016% 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 comoconferencias 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Finalizamos un semestre con un comportamiento excepcional por parte de los mercados de renta variable. Pensamos que, en el próximo semestre, tendremos crecimientos económicos aceptables, con una cierta mejoría en la Eurozona, gracias a los paquetes de gasto en defensa y en infraestructuras alemanas, que comenzaran a aportar al crecimiento europeo. Pensamos que las inflaciones permanecerán bajo control y convergiendo a los objetivos de los bancos centrales, lo que mantendrá en el caso europeo los tipos de interés oficiales estables y en el caso americano proporcionará dos o tres movimientos de 25pb a la baja. Todo ello en conjunto, impulsará los beneficios de las compañías, lo que será bastante positivo para sus cotizaciones. La parte americana seguirá soportada por los sectores de tecnología y de servicios de comunicaciones mientras en la parte europea y a pesar del buen comportamiento del año pasado, continuamos viendo varios trimestres de buenos resultados por parte de los bancos, apostando también por industriales (defensa y equipamiento para la electrificación de la economía), sectores de materias primas minerales, así como en redes eléctricas y

construcción e infraestructuras. En estos sectores europeos mencionados, abundan las compañías con buena remuneración al accionista, que pueden seguir haciéndolo bien.

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

Comenzamos el nuevo semestre con una exposición a renta variable en torno al 91% del patrimonio. Continuaremos apostando por sectores y valores con balances robustos, flujos de caja recurrentes y que sean capaces de tener buena y sostenible remuneración al accionista. Para ello, a parte de los sectores señalados en el párrafo primero de este punto, buscaremos las mejores opciones en otros sectores como farmacia, utilities, telecomunicaciones y consumo básico. Pensamos que puede ser un buen año para la renta variable europea con sesgo de dividendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	0	0,00	733	0,71
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	1.825	1,34	1.416	1,38
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	2.282	1,67	1.450	1,41
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	192	0,14	182	0,18
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA	EUR	443	0,32	367	0,36
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	1.213	0,89	1.285	1,25
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	3.797	2,78	2.972	2,89
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	696	0,51	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	5.392	3,95	3.763	3,66
ES0105066007 - Acciones CELLNEX	EUR	1.451	1,06	0	0,00
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	6.304	4,61	4.966	4,83
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	5.191	3,80	3.149	3,06
ES0112501012 - Acciones PULEVA	EUR	1.461	1,07	1.035	1,01
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	3.238	2,37	3.074	2,99
ES0130670112 - Acciones EMPR.NAL_ELECTRICIDAD	EUR	5.126	3,75	4.500	4,38
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SA	EUR	1.937	1,42	1.585	1,54
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	633	0,46	349	0,34
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	8.771	6,42	6.853	6,67
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	5.589	4,09	2.511	2,44
ES0105027009 - Acciones DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	3.142	2,30	2.634	2,56
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	2.400	1,76	1.710	1,66
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SA	EUR	1.872	1,37	1.571	1,53
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	3.103	2,27	2.280	2,22
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	4.873	3,57	2.909	2,83
ES0182870214 - Acciones SACYR-VALLE	EUR	2.747	2,01	1.671	1,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.386	1,01	3.479	3,39
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	608	0,45	914	0,89
TOTAL RV COTIZADA		75.672	55,38	57.359	55,83
TOTAL RENTA VARIABLE		75.672	55,38	57.359	55,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		75.672	55,38	57.359	55,83
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG O/N	EUR	1.587	1,16	1.398	1,36
FR0004125920 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG S.A.	EUR	724	0,53	705	0,69
FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	2.647	1,94	2.434	2,37
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	450	0,33	424	0,41
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	2.525	1,85	2.086	2,03
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	762	0,56	291	0,28
IT0000066123 - Acciones BPER BANCA SPA	EUR	1.480	1,08	303	0,30
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	906	0,66	712	0,69
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	1.742	1,27	1.951	1,90
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	968	0,71	361	0,35
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	1.424	1,04	904	0,88
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	545	0,40	456	0,44
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	770	0,56	746	0,73
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	4.210	3,08	3.820	3,72
PTEDPOAM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	483	0,35	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	2.542	1,86	2.167	2,11
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	1.835	1,34	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GSK PLC	GBP	1.743	1,28	1.349	1,31
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2.515	1,84	2.239	2,18
DE000LEG1110 - Acciones LEG INMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	217	0,21
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	399	0,29	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNIC RE REGST.	EUR	1.761	1,29	1.725	1,68
US6475511001 - Acciones NEW MOUNTAIN FINANCE	USD	801	0,59	914	0,89
CH0038863350 - Acciones NESTLE S.A.	CHF	1.525	1,12	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	2.033	1,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	342	0,25	0	0,00
IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE	EUR	1.368	1,00	551	0,54
CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT.	CHF	513	0,38	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	3.013	2,21	1.954	1,90
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3.382	2,48	3.222	3,14
IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS (SRG)	EUR	1.139	0,83	1.035	1,01
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	3.573	2,61	2.929	2,85
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT	EUR	1.603	1,17	1.286	1,25
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	3.420	2,50	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	1.917	1,87
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	483	0,35	443	0,43
TOTAL RV COTIZADA		55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL RENTA VARIABLE		55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.212	40,41	38.542	37,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.885	95,79	95.900	93,34

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 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