

UNIFOND PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 281

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/11/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora Invertirá, directa/indirectamente, más del 70% de la exposición total en renta fija pública/privada incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), que incluye deuda corporativa perpetua con posible amortización anticipada a favor del emisor, y hasta un 5% en bonos convertibles/ contingentes convertibles (CoCos) (emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo). No hay predeterminación por duración media de cartera ni por rating mínimo de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad o sin rating). El resto de la exposición total se invierte, directa/indirectamente, en renta variable de cualquier sector/capitalización La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE (principalmente área euro), y hasta 10% de la exposición total en no OCDE y emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial La suma de renta variable no euro más exposición a riesgo divisa no superará el 30%. 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.

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 | 0,78 | 0,00 | 0,91 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,70 | 1,97 | 1,84 | 2,61 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|--------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE B | 6.332.876,27 | 0,00 | 3.406,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | SI |
| CLASE I | 642,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| CLASE IR | 642,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | SI |
| CLASE PR | 180.602,67 | 0,00 | 8,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 Euros | SI |
| CLASE A | 7.723.654,65 | 4.242.550,87 | 4.952,00 | 3.075,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE C | 2.450.194,28 | 2.616.401,23 | 9.713,00 | 10.051,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE P | 214.194,78 | 694,51 | 10,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 100.783 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE I | EUR | 10 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE IR | EUR | 10 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE PR | EUR | 2.880 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE A | EUR | 122.942 | 60.658 | 52.980 | 50.150 |
| CLASE C | EUR | 40.422 | 46.571 | 54.760 | 57.858 |
| CLASE P | EUR | 3.432 | 10 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 15,9142 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE I | EUR | 15,9640 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE IR | EUR | 15,9640 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE PR | EUR | 15,9444 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE A | EUR | 15,9176 | 14,8074 | 13,9705 | 12,8866 |
| CLASE C | EUR | 16,4976 | 15,2400 | 14,2894 | 13,0744 |
| CLASE P | EUR | 16,0244 | 14,8466 | 0,0000 | 0,0000 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|-------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE B | al fondo | 0,55 | 0,22 | 0,77 | 0,55 | 0,22 | 0,77 | mixta | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,20 | 0,21 | 0,41 | 0,20 | 0,21 | 0,41 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE IR | al fondo | 0,20 | 0,21 | 0,41 | 0,20 | 0,21 | 0,41 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE PR | al fondo | 0,33 | 0,16 | 0,49 | 0,33 | 0,16 | 0,49 | mixta | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE A | al fondo | 0,55 | 0,19 | 0,74 | 1,10 | 0,56 | 1,66 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE C | al fondo | 0,19 | 0,23 | 0,42 | 0,36 | 0,69 | 1,05 | mixta | 0,02 | 0,08 | Patrimonio |
| CLASE P | al fondo | 0,33 | 0,20 | 0,53 | 0,66 | 0,40 | 1,06 | mixta | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .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 | | 0,93 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,31 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,67 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,27 | | | | | | | |
| 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) | 0,70 | 0,33 | 0,32 | | | | | | |

(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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | | 1,10 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,31 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,67 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,27 | | | | | | | |
| 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) | 0,31 | 0,15 | 0,12 | | | | | | |

(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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE IR .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 | | 1,10 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,31 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,67 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,27 | | | | | | | |
| 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 periodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,15 | 0,12 | | | | | | |

(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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PR .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 | | 1,04 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,31 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,67 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,27 | | | | | | | |
| 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 periodos con política de inversión homogénea.


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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,46 | 0,21 | 0,20 | | | | | | |

(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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .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 | | 0,93 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,31 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,67 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,27 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 3,05 | | | | | | | |

(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.

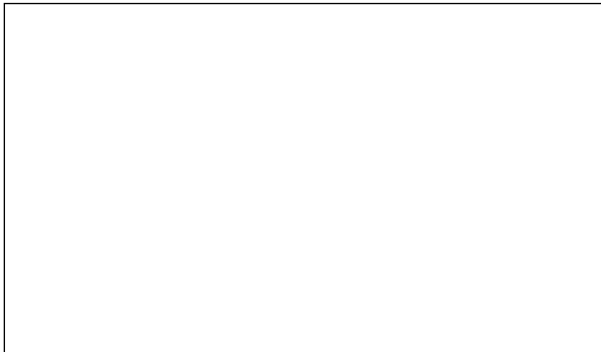
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,31 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,32 | 1,32 | 1,30 | 1,28 | 1,28 |

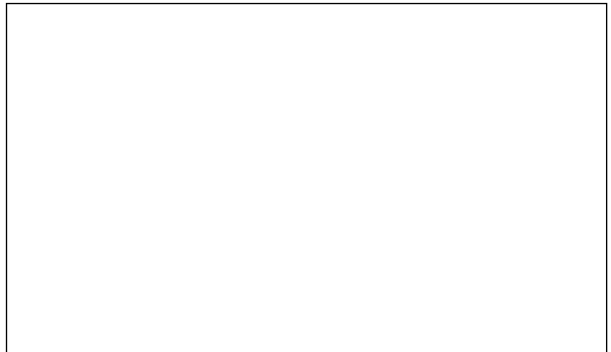
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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 | | 1,11 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

(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.

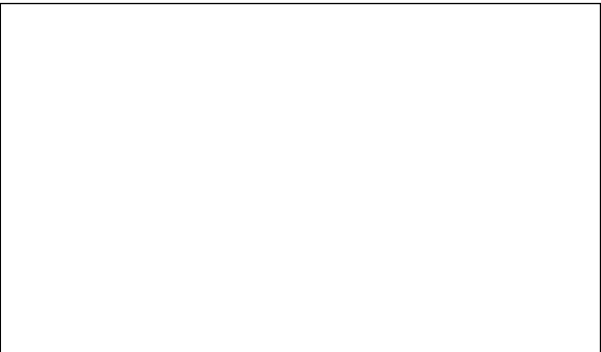
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,55 | 0,13 | 0,14 | 0,15 | 0,14 | 0,54 | 0,48 | 0,45 | |

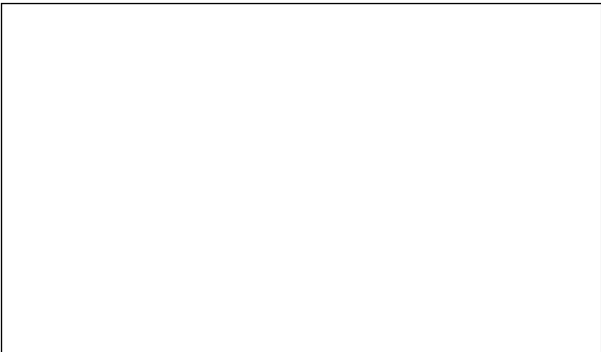
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Julio de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | 1,04 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 20-10-2025 | | | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 2.346.046 | 62.541 | 1 |
| Total fondos | 11.938.266 | 395.647 | 2,00 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 242.594 | 89,69 | 90.111 | 83,38 |
| * Cartera interior | 48.555 | 17,95 | 20.392 | 18,87 |
| * Cartera exterior | 192.501 | 71,17 | 69.296 | 64,12 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.538 | 0,57 | 424 | 0,39 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 27.092 | 10,02 | 17.164 | 15,88 |
| (+/-) RESTO | 793 | 0,29 | 803 | 0,74 |
| TOTAL PATRIMONIO | 270.480 | 100,00 % | 108.078 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 108.078 | 107.240 | 107.240 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 74,69 | -4,33 | 95,03 | -3.393,09 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,29 | 5,10 | 6,54 | -102,82 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,05 | 5,98 | 8,13 | -197,99 |
| + Intereses | 0,38 | 0,50 | 0,85 | 47,24 |
| + Dividendos | 0,35 | 0,57 | 0,85 | 15,47 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,30 | 0,44 | 0,70 | 30,70 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,98 | 3,62 | 5,09 | 4,40 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,26 | 0,57 | 0,05 | -188,29 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,28 | 0,46 | 0,68 | 15,70 |
| ± Otros resultados | 0,02 | -0,18 | -0,09 | -123,21 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,76 | -0,91 | -1,62 | 164,24 |
| - Comisión de gestión | -0,69 | -0,81 | -1,46 | 61,22 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,05 | -0,09 | 50,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 37,50 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 55,61 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,03 | -0,03 | -40,23 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,03 | 0,03 | -69,07 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 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 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,03 | 0,03 | -69,07 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 270.480 | 108.078 | 270.480 | |

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

3. Inversiones financieras

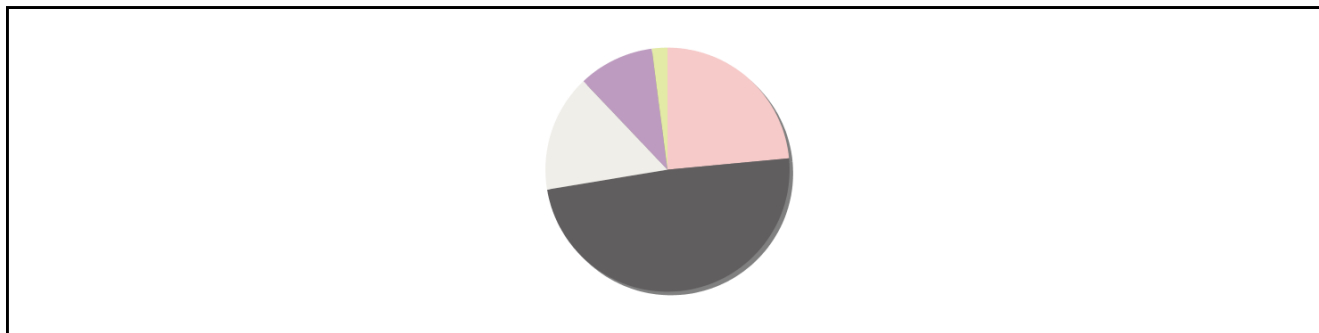
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 23.384 | 8,65 | 6.629 | 6,13 |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.384 | 8,65 | 6.629 | 6,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | 18.563 | 6,86 | 7.213 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 18.563 | 6,86 | 7.213 | 6,67 |
| TOTAL IIC | 6.608 | 2,44 | 6.550 | 6,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 48.555 | 17,95 | 20.392 | 18,87 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 112.448 | 41,57 | 35.566 | 32,91 |
| TOTAL RENTA FIJA | 112.448 | 41,57 | 35.566 | 32,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | 44.854 | 16,58 | 19.377 | 17,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 44.854 | 16,58 | 19.377 | 17,93 |
| TOTAL IIC | 35.238 | 13,03 | 14.309 | 13,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 192.540 | 71,18 | 69.252 | 64,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 241.096 | 89,14 | 89.644 | 82,94 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| SUBY.FUTURO EURO-STYLE MARZO 2026 | Compra Opcion SUBY.FU TURO EURO-STYLE MARZO 2026 12 | 5.782 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5782 | |
| TOTAL DERECHOS | | 5782 | |
| DJ EURO STOXX 50 | Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10 | 230 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 230 | |
| SPOT EUR USD | Venta Futuro SPOT EUR USD 125000 | 3.520 | Cobertura |
| SUBY.FUTURO EURO-STYLE MARZO 2026 | Emisión Opcion SUBY.FU TURO EURO-STYLE MARZO 2026 1 | 5.472 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente tipo de cambio | | 8992 | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | Compra Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 8299 | 7.426 | Inversión |
| BUND10 | Compra Futuro BUND10 1000 Física | 17.353 | Inversión |
| GUUKG10 | Compra Futuro GUUKG10 1000 Física | 7.221 | Inversión |
| USTNOTE 10 | Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física | 27.531 | Inversión |
| USTNOTE 2 | Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física | 25.399 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 84930 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 94152 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|---|
| <p>h) La CNMV, el 18/07/2025, resolvió verificar y registrar a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UNIFOND PATRIMONIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 281), al objeto de modificar su política de inversión, elevar la comisión directa de gestión de la CLASE C, así como reducir la inversión mínima inicial y a mantener de la CLASE P. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B CLASE I CLASE IR CLASE PR.</p> <p>j) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. comunicó el 16/12/2025 como HECHO RELEVANTE, en relación con todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2025, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.</p> |
|---|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 18,01 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 20.505,22 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 212.261,00 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 1.828,61 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 10.432.735,97 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 6.896.226,43 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 917,19 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 4.823,16 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 Sociedad Gestora ha realizado una suscripción en las clases B, I, IR y PR de este fondo por importe total de 40.000 euros (10.000 euros en cada una de las clases), lo que representa un 0,02% sobre el patrimonio medio del periodo de la IIC.

h.9) 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%) sufrían correcciones relevantes durante el periodo. En cuanto al comportamiento de los periféricos, el diferencial Italia-Alemania a 10 años se movió en la zona entre 80 y 90 p.b. durante buena parte del semestre, antes de cerrar el ejercicio en torno a los 70 p.b.

Respecto al crédito, durante el semestre hemos disfrutado de un entorno estable con un cierto sesgo positivo; tanto el IG como el HY han continuado manteniendo spreads muy estrechos en términos históricos, y solamente el tramo por debajo de BB ha empezado a dar muestras de algo más de pesadez.

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 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

En el semestre, el fondo ha tenido una exposición neta media a renta variable de 22,8%, finalizando el periodo en un 23,5%. Durante el semestre, hemos continuado cautos, bajos en exposición a renta variable, intentando una composición sectorial de cartera bastante equilibrada con el mercado europeo (MSCI Euro Net Total Return al 25%) y con una elevada diversificación entre ochenta y tres compañías. En el semestre el fondo absorbió al fondo Unifond Consolidación que tenía una dimensión en patrimonio similar. Para ello se replicó una cesta de valores de la cartera del fondo absorbente por un 10,4% del patrimonio del fondo del fondo resultante, manteniendo así la exposición y los porcentajes de los valores y sectores en cartera. Además del incremento de un 95% del patrimonio del fondo por la integración del fondo absorbido, las entradas de participes supusieron un incremento de un 28%, lo que generó una inversión cercana a un 6,5% en renta variable de forma discrecional.

En renta fija, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 76% del patrimonio acabando el periodo en niveles de 75%, con el 9% aproximadamente en gobierno, un 36,5% en corporativos, un 18% en fondos, más una liquidez de 12%. En derivados, mantenemos posiciones largas en el 10 años norteamericano, alemán, australiano y británico, así como en el 2 años USA. La duración se ha gestionado en un rango entre 4,4 y 4,7 años, finalizando el periodo con una duración de 4,6 años.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 2,29%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 1,89%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 122.942.308,00 euros, lo que supone una variación del 86,22%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 4.952 participes, lo que supone una variación del 60,92% con respecto al periodo anterior. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,29%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros

fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 1,31%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 40.416.796,29 euros, lo que supone una variación del -3,88%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9.713 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,39%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,66%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase C ha sido de 0,55%. Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 3.432.351,16 euros, lo que supone una variación del 31510,36%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 900%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,49%. Adicionalmente, la clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase P ha sido de 0,83%. Con respecto a la clase B, el patrimonio ascendió a 100.782.526,43 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 3.406 partícipes. Adicionalmente, la clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase B ha sido de 0,70%. Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendió a 10.248,95 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe. Adicionalmente, la clase I del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase I ha sido de 0,31%. Con respecto a la clase IR, el patrimonio ascendió a 10.248,95 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe. Adicionalmente, la clase IR del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase IR ha sido de 0,31%. Con respecto a la clase PR, el patrimonio ascendió a 2.879.592,3 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 8 partícipes. Adicionalmente, la clase PR del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,73% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase PR ha sido de 0,46%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 2,29%: 2,63% por la inversión en contado y dividendos, 0,38% por intereses, -0,26% por la inversión en derivados, 0,28% por la inversión en IICs, 0,02% por inversión en divisa, 0,00% por otros ingresos y -0,76% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único perteneciente a la vocación inversora Renta Fija Mixta Euro dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, obteniendo la clase A una rentabilidad de 2,29%, la clase C un 2,66% y la clase P un 2,49%, coincidente con la media de la categoría 2,40%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en bonos, acciones, fondos de terceros, derivados y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo eran Tikehau (3,5%), Unicaja Asset Management (2,4%), Principal (2,3%), Aberdeen (1,7%) y Lazard (1,6%). La inversión en fondos propios asciende a 2,4%, con un 15,3% en fondos de terceros.

En RENTA FIJA, al final del periodo el fondo estaba invertido en contado aproximadamente un 50% del patrimonio.

A nivel política monetaria, mientras el primer semestre estuvo marcado por la acción acomodaticia del Banco Central Europeo, en el segundo semestre ha sido la Reserva Federal USA la que ha acometido tres rebajas en su tipo de intervención (del 4,5% al 3,75%), con el BCE condicionando sus próximos movimientos a los datos de actividad e inflación, enfatizando su comodidad con el nivel actual de su tipo de interés de referencia. Algunas voces importantes dentro de la autoridad monetaria europea han señalado que el próximo movimiento que se produzca será una subida. A pesar de las rebajas en USA, la duración no ha sido el motor de rentabilidad en el periodo, con muchas incertidumbres sobre el crecimiento futuro, los precios y el empleo, que han limitado la bajada de los tipos de interés (el 10 años USA se ha movido apenas 6pb, del 4,23% al 4,17%), con el repunte de las curvas europeas. Así el 10 años alemán comenzaba el semestre en el 2,61%, finalizándolo en el 2,86%, después de un importante repunte desde mediados de octubre. A pesar de la actividad en el mercado primario de renta fija, la presión compradora sobre la deuda corporativa ha seguido reduciendo los diferenciales de crédito, motor principal del buen comportamiento de la renta fija en el periodo, destacable en los plazos medios y largos, y en aquella deuda con un mayor perfil de riesgo. Además, el contexto de debilidad del USD, unido a la incertidumbre en el ciclo de tipos de la Fed, ha favorecido a los mercados emergentes, con un comportamiento muy positivo. El menor peso de nuestras posiciones en estos activos ha lastrado el comportamiento del fondo en el periodo, tratando de ajustar el mismo con compras de híbridos corporativos (+2,5%; Iberdrola, Telefónica, Total Energies, Abertis, Veolia, BAT, Repsol, Southern Energy, BP o Enel) y bonos con grado de inversión vencimientos 2026-2029 (+5,5%; Banco Santander, Societe Generale, Nordea, BPCE, Mizuho, Booking, BMW, Renault, Traton, Caixabank, Banco Cooperativo, Philip Morris, Imperial Brands y BPCE), siendo los del 2026 y 2027 ajustes por el crecimiento patrimonial, esperando una continuidad en el ciclo positivo del crédito. Además, en la segunda parte del semestre incrementamos la exposición a

mercados emergentes vía fondos de terceros (+3%, para un total del +4,4%), elevando a su vez el peso en deuda subordinada (+1%; total +4,8%) y bonos de alta rentabilidad (+1%). A lo largo del periodo hemos ajustado al alza la exposición a deuda soberana tanto de España (+3%), como de Francia (+2,7%) y Alemania (+4%), en vencimientos 2030 y 2035, aprovechando la tensión presupuestaria en Francia y los ambiciosos planes fiscales de Alemania.

Durante el periodo, destaca el cambio en el soberano francés, presionado por la incertidumbre presupuestaria y política, con un impacto limitado sobre el universo corporativo de Francia. Fitch y S&P han rebajado la calificación de Francia de AA- a A+.

A cierre de semestre el desglose en contado era el siguiente: 14,5% aproximadamente en gobierno, un 36% en corporativos y un 15% en fondos. Geográficamente destacan las posiciones del 16,8% en España, en Francia 8,7%, Alemania 8,3% y USA 6%, con un 53,6% en deuda con grado de inversión y el 11% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 9%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 3,2% y la duración de 4,6 años. La renta fija aportó un +0,72% de rentabilidad, por encima del +0,65% que subió el 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index Value Unhedged.

Con todo lo anterior, a nivel categorías en el semestre, la deuda senior con grado de inversión ha sumado +0,35%, mientras los subordinados financieros aportaban un +0,08% y la deuda híbrida aportaba un +0,16%, con las posiciones en fondos de terceros sumando +0,42% (destacando el +0,08% del Lazard Credit FI y el +0,07% del NinetyOne). Las comisiones soportadas por el fondo han restado un -0,73%, compensadas parcialmente por el aporte de la liquidez (+0,08%).

El fondo ha mantenido una exposición media a RENTA VARIABLE en torno a un 22,8% del patrimonio, finalizando el semestre en un 23,5%, habiéndose movido entre 21,7% y 24,3%, modulándose principalmente mediante futuros sobre el índice Eurostoxx 50.

Como hemos comentado en el punto 1b), el patrimonio del fondo se incrementó en un 28% por suscripciones netas y directas, que se invirtieron en renta variable, un 6,5% adicional. 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 relacionados con la defensa y la electrificación de la economía, hemos decidido invertir 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 inversiones se colocaron entre los sectores de farmacia, consumo básico y las compañías de utilities con redes de transporte. Para el resto se intentó mantenerse lo más equilibrado posible con su índice de referencia y con una importante diversificación en ochenta y tres valores.

La cartera se mantuvo bastante estable, sin grandes cambios, más allá de la inversión de un 6,5% en la forma descrita en el párrafo anterior. Explicamos por super sectores los movimientos realizados expresados en porcentaje sobre patrimonio medio de la cartera.

Salud, (+1,82%). 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 0,78% (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 0,63% en Sanofi, aprovechando las correcciones que el valor ha ofrecido por estudios de nuevos medicamentos fallidos. Introducimos un 0,11% de la también suiza Roche y un 0,31% 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 (+1,44%). 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. 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, 0,4% y Enagas, 0,15% entre las primeras e Iberdrola, 0,35%; ENEL Spa, 0,33%; Naturgy, 0,15% y Energías de Portugal, 0,06% entre las segundas. En Portugal se ha planteado una remuneración por el transporte bastante interesante.

Consumo básico, (+1,01%). 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 0,54%, 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 0,13%. 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

0,28%. También añadimos pequeños incrementos a las compañías que ya se encuentran en cartera. Así tomamos, un 0,07% en Danone y un 0,07% en la tabaquera Imperial Brands. Se incorporó, un 0,15% de Pernod Ricard, la compañía francesa de bebidas espirituosas por su elevada rentabilidad por dividendo, pero su mal comportamiento nos hizo deshacer la posición. Sacamos de cartera a Diageo, -0,09%, otra importante compañía de bebidas espirituosas inglesa por los mismos motivos que en el caso anterior.

Finanzas (bancos), (+0,6%). 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 0,35% en BBVA; 0,36 % 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) y 0,12% en Caixabank. A su vez hemos sacado de cartera Sabadell, -0,24%, tras la fuerte revalorización durante la OPA lanzada por BBVA, esperando correcciones.

Finanzas (seguros), (+0,18%). Incrementamos ligeramente con un 0,1% en Mapfre y un 0,09% en Axa.

Energía, (+0,42%). 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 0,19% en Repsol y un 0,23% en Total Energies.

Servicios de comunicaciones, (+0,31%). Incrementamos un 0,3% 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 sumamos empezando a pensar en un valor con creciente visión de dividendos. Nos vimos obligados a salir de Telefónica, -0,31%, quedándonos un pequeñísimo porcentaje, en días previos 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 llevo 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 0,32%, que ha pasado a ser el primer operador español y que goza de un mercado francés más estable que el español.

Consumo discrecional, (+0,28%). 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 0,12% en BMW AG y un 0,12% en Mercedes Benz Group. También se hizo un pequeño incremento de un 0,04% en HBX Group, la plataforma hotelera.

Inmobiliario, (+0,20%). 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: (+0,04%) en la socimi Inmobiliaria Colonial; (+0,12%) en la socimi Merlin Properties (que ha comenzado una nueva vía de negocio con los centros de datos); (+0,12%) en la francesa Covivio, SA, que opera diferentes tipos de propiedades como oficinas, hoteles y residencial. Por el contrario, hemos excluido de cartera LEG Immobilien (-0,08%), dado que el sesgo de alquiler de vivienda social en Alemania no funciona bien en el mercado de renta variable.

Industriales, (+0,14%). En infraestructuras y construcción, se incrementó un 0,03% con ACS, por su buena evolución y su división dedicada a centros de datos. Además, se subió la posición de Rheinmetall (defensa) en un 0,05% y se introdujo un 0,06% en Schneider, fabricante de equipamiento para la electrificación de la economía.

Materiales (recursos básicos), (+0,11%). 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.

El fondo finaliza el semestre bastante diversificado entre ochenta y tres valores y con una distribución sectorial que se alinea con el universo de la renta variable euro. Los sectores con mayor peso en la cartera son: finanzas (5,6%), industriales (3,5%), utilities (2,8%), salud (2,4%), consumo básico (2,2%), tecnologías de la información (2%). Con pesos inferiores a 2%, están, consumo cíclico (1,7%), servicios de comunicaciones (1,2%), energía (1%), inmobiliario (0,6%) y materiales, (0,5%).

Todos los sectores aportaron positivamente a la rentabilidad del fondo excepto servicios de comunicaciones, consumo básico, industriales, materiales, e inmobiliario, aunque todos ellos con pérdidas mínimas y casi nulas. Los dos que más drenaron fueron servicios de comunicaciones e industriales. Los tres que más aportaron fueron financieros, utilities y tecnología de la información.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo. A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 10,00%.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad de -0,26% ajustado por patrimonio. Los derivados utilizados fueron sobre índices de renta variable, bonos americanos, ingleses, australianos, o sobre divisas. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 29,54%. En derivados, en RF hemos mantenido las posiciones en cartera, continuando largos del 10 años USA, alemán, inglés y australiano, así como del 2 años de EEUU. Durante la primera parte del semestre elevamos ligeramente la duración en el 10 años alemán (+1,5%), aunque el movimiento esperado de los BCs no tuvo un impacto significativo en las curvas. En divisa, mantenemos las coberturas EURUSD que tenemos para la RF emergente del fondo NinetyOne, sin impacto en el fondo, y una estrategia put-spread a marzo 26 sobre el USD, implementada a comienzos del semestre, con el rango 1,06-1,12, que pudiera generar valor ante un cambio en las expectativas de tipos USA y que por el momento nos ha penalizado con -0,02%. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) tenemos derivados de inversión y de cobertura, siendo estos últimos los señalados para las posiciones largas en el USD. No existen a fin de semestre coberturas de divisas ni de exposición a renta variable. Tampoco hay apalancamiento a renta variable mediante derivados. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,21%. 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. El 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 2,39%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, 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: E.ON SE; Banco Sabadell SA; Banco Santander SA; Iberdrola SA; Almirall SA; Telefónica SA; Unicaja SA; ENEL.

En el 2025, se ha votado a favor de determinados puntos del orden del días y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: Corporación Mapfre SA; A3 Media Corporación de Medios de Comunicación SA; Intesa Sanpaolo SPA; Cellnex Telecom SA; Sacyr SA; Merlin Propieties Socimi SA.

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 29.320,94 euros, suponiendo un 0,027% 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, ODDO, INTERMONEY, KEPLER, ALPHAVALE Y JB CAPITAL. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,011% 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Por ello, iniciamos el semestre con una exposición a renta variable del 23,5% del patrimonio del fondo. Tenemos una cartera muy representativa del universo de renta variable europea, con fuerte diversificación en mas de ochenta valores. Continuaremos buscando valores y sectores que se hayan quedado rezagados, presenten buenos fundamentales y tengan una interesante remuneración al accionista.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012108 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31 | EUR | 2.846 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K46 - Bonos TESORO PUBLICO 1,900 2052-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 433 | 0,40 |
| ES0000012L78 - Bonos TESORO PUBLICO 3,550 2033-10-31 | EUR | 3.620 | 1,34 | 1.375 | 1,27 |
| ES0000012M93 - Bonos TESORO PUBLICO 4,000 2054-10-31 | EUR | 1.569 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| ES0000012O67 - Bonos TESORO PUBLICO 3,150 2035-04-30 | EUR | 3.773 | 1,39 | 0 | 0,00 |
| ES00000127A2 - Bonos TESORO PUBLICO 1,950 2030-07-30 | EUR | 5.832 | 2,16 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 17.640 | 6,52 | 1.809 | 1,67 |
| ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06 | EUR | 1.252 | 0,46 | 758 | 0,70 |
| ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15 | EUR | 1.213 | 0,45 | 612 | 0,57 |
| ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2026-06-07 | EUR | 1.016 | 0,38 | 514 | 0,48 |
| ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO 4,375 2027-07-30 | EUR | 412 | 0,15 | 207 | 0,19 |
| ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14 | EUR | 628 | 0,23 | 317 | 0,29 |
| ES0880907003 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18 | EUR | 807 | 0,30 | 795 | 0,74 |
| ES0380907040 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.192 | 1,10 |
| ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15 | EUR | 416 | 0,15 | 424 | 0,39 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.744 | 2,12 | 4.820 | 4,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 23.384 | 8,65 | 6.629 | 6,13 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 23.384 | 8,65 | 6.629 | 6,13 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 453 | 0,17 | 90 | 0,08 |
| ES0167050915 - Acciones ACS | EUR | 81 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| ES0105046017 - Acciones AENA | EUR | 507 | 0,19 | 269 | 0,25 |
| ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA | EUR | 533 | 0,20 | 258 | 0,24 |
| ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA | EUR | 192 | 0,07 | 119 | 0,11 |
| ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL | EUR | 0 | 0,00 | 272 | 0,25 |
| ES0113679I37 - Acciones BANKINTER | EUR | 553 | 0,20 | 256 | 0,24 |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 1.430 | 0,53 | 214 | 0,20 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER | EUR | 1.952 | 0,72 | 813 | 0,75 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX | EUR | 1.405 | 0,52 | 492 | 0,46 |
| ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE | EUR | 2.980 | 1,10 | 1.334 | 1,23 |
| ES0140609019 - Acciones CAIXABANK | EUR | 269 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 724 | 0,27 | 263 | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SA | EUR | 314 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL | EUR | 288 | 0,11 | 124 | 0,12 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A. | EUR | 2.539 | 0,94 | 787 | 0,73 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 908 | 0,34 | 418 | 0,39 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI | EUR | 569 | 0,21 | 168 | 0,16 |
| ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA | EUR | 188 | 0,07 | 123 | 0,11 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA | EUR | 839 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL | EUR | 758 | 0,28 | 154 | 0,14 |
| ES0182870214 - Acciones SACYR-VALLE | EUR | 596 | 0,22 | 315 | 0,29 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 0,36 |
| ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO S.A.U. | EUR | 486 | 0,18 | 351 | 0,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 18.563 | 6,86 | 7.213 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 18.563 | 6,86 | 7.213 | 6,67 |
| ES0181036007 - Participaciones UNIGEST SGIC | EUR | 6.608 | 2,44 | 6.550 | 6,06 |
| TOTAL IIC | | 6.608 | 2,44 | 6.550 | 6,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 48.555 | 17,95 | 20.392 | 18,87 |
| DE000A460AK5 - Bonos KFW 2,500 2030-11-15 | EUR | 1.194 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| DE000BU2Z015 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2033-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 506 | 0,47 |
| DE000BU2Z056 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2035-08-15 | EUR | 4.208 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10 | EUR | 5.241 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| FR0010070060 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 4,750 2035-04-25 | EUR | 4.185 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25 | EUR | 1.687 | 0,62 | 846 | 0,78 |
| FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25 | EUR | 5.947 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año | | 22.462 | 8,30 | 1.352 | 1,25 |
| PTBPC20M0058 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 5,625 2025-10-02 | EUR | 0 | 0,00 | 410 | 0,38 |
| DE000A3E5VW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02 | EUR | 1.180 | 0,44 | 572 | 0,53 |
| DE000A3KNP96 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24 | EUR | 1.664 | 0,62 | 829 | 0,77 |
| DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-02-27 | EUR | 1.021 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| DE000A3L2RQ4 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,528 2027-08-19 | EUR | 1.003 | 0,37 | 500 | 0,46 |
| DE000A3MP4U9 - Bonos VONOVIA SE 0,250 2028-06-01 | EUR | 1.678 | 0,62 | 829 | 0,77 |
| DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVES 4,597 2028-06-07 | EUR | 834 | 0,31 | 419 | 0,39 |
| DE000A4EGN9 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,657 2027-09-18 | EUR | 1.000 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15 | EUR | 1.345 | 0,50 | 675 | 0,62 |
| XS2101558307 - Bonos UNICREDIT 2,731 2027-01-15 | EUR | 600 | 0,22 | 298 | 0,28 |
| XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2025-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 767 | 0,71 |
| XS1602547264 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04 | EUR | 897 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2902578322 - Bonos CAIXABANK 2,624 2027-09-19 | EUR | 1.004 | 0,37 | 501 | 0,46 |
| XS3102778191 - Bonos REPSOL 4,500 2031-03-26 | EUR | 611 | 0,23 | 302 | 0,28 |
| XS3103589167 - Bonos CAIXABANK 2,668 2028-06-26 | EUR | 1.004 | 0,37 | 501 | 0,46 |
| XS2804483381 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,621 2027-04-16 | EUR | 1.003 | 0,37 | 501 | 0,46 |
| IT0005622912 - Bonos UNICREDIT 2,751 2027-11-20 | EUR | 1.608 | 0,59 | 803 | 0,74 |
| XS2305744059 - Bonos IQVIA HOLDINGS 2,250 2025-09-04 | EUR | 1.504 | 0,56 | 767 | 0,71 |
| XS2406737036 - Bonos NATURGY FINANCE IBER 2,374 2026-11-23 | EUR | 1.571 | 0,58 | 780 | 0,72 |
| XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S 0,625 2028-02-09 | EUR | 955 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18 | EUR | 1.395 | 0,52 | 691 | 0,64 |
| XS2410367747 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24 | EUR | 490 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08 | EUR | 485 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10 | EUR | 817 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14 | EUR | 0 | 0,00 | 502 | 0,46 |
| FR0013534674 - Bonos BPCE SA 0,500 2026-09-15 | EUR | 688 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| FR001400FB06 - Bonos BPCE SA 3,500 2028-01-25 | EUR | 814 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| FR0014000457 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 3,875 2027-02-22 | EUR | 814 | 0,30 | 409 | 0,38 |
| FR0014000O22 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24 | EUR | 0 | 0,00 | 691 | 0,64 |
| FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26 | EUR | 0 | 0,00 | 687 | 0,64 |
| FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15 | EUR | 487 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0014006XA3 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2026-12-02 | EUR | 883 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| FR0014007LL3 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-01-14 | EUR | 973 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| FR0014012P90 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,549 2028-09-19 | EUR | 995 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| FR0014012SC7 - Bonos CAP GEMINI 2,318 2027-09-25 | EUR | 1.401 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS3215634570 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,590 2028-05-04 | EUR | 900 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS3216166663 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 4,200 2030-10-30 | EUR | 602 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS3217583395 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,666 2028-10-30 | EUR | 1.001 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3218066788 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,722 2028-10-28 | EUR | 701 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS3219356642 - Bonos BARCLAYS PLC 2,764 2028-10-31 | EUR | 500 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2320759538 - Bonos VERIZON 0,375 2028-12-22 | EUR | 1.658 | 0,61 | 825 | 0,76 |
| XS2623501181 - Bonos CAIXABANK 4,625 2026-05-16 | EUR | 1.520 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| XS3224600232 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,750 2031-08-05 | EUR | 499 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS3225861320 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,430 2026-11-08 | EUR | 700 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15 | EUR | 1.718 | 0,64 | 853 | 0,79 |
| XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05 | EUR | 1.018 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS3231216998 - Bonos REPSOL 4,197 2031-11-19 | EUR | 895 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2432130610 - Bonos TOTALENERGIES SE 2,000 2027-01-17 | EUR | 692 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14 | EUR | 1.845 | 0,68 | 923 | 0,85 |
| XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2026-01-15 | EUR | 1.611 | 0,60 | 803 | 0,74 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20 | EUR | 1.016 | 0,38 | 510 | 0,47 |
| XS3135097023 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,772 2028-07-28 | EUR | 1.005 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2936118400 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,542 2025-11-06 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,28 |
| XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22 | EUR | 1.020 | 0,38 | 514 | 0,48 |
| XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 401 | 0,37 |
| XS2843011615 - Bonos AUTOBANK 2,804 2027-06-18 | EUR | 1.005 | 0,37 | 501 | 0,46 |
| XS2743029253 - Bonos BANCO SANTANDER 3,500 2027-01-09 | EUR | 912 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2443893255 - Bonos NORDEA 1,125 2027-02-16 | EUR | 884 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2244941063 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,874 2050-04-28 | EUR | 399 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| XS2949317676 - Bonos IBERDROLA, S.A. 4,247 2030-05-28 | EUR | 616 | 0,23 | 307 | 0,28 |
| XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09 | EUR | 1.556 | 0,58 | 771 | 0,71 |
| XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 2,125 2027-02-12 | EUR | 498 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15 | EUR | 0 | 0,00 | 105 | 0,10 |
| XS3255333158 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 2,780 2029-12-18 | EUR | 1.501 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| XS2755535577 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,752 2032-01-15 | EUR | 2.339 | 0,86 | 1.144 | 1,06 |
| XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,678 2027-02-09 | EUR | 1.004 | 0,37 | 502 | 0,46 |
| XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2027-11-23 | EUR | 1.064 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2462324232 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 0,37 |
| XS2764264607 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 3,875 2029-08-12 | EUR | 1.025 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS2865344437 - Bonos WELLS FARGO & COMPANY 2,715 2027-07-22 | EUR | 802 | 0,30 | 404 | 0,37 |
| XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30 | EUR | 0 | 0,00 | 877 | 0,81 |
| XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05 | EUR | 806 | 0,30 | 400 | 0,37 |
| XS2176621170 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2026-02-26 | EUR | 994 | 0,37 | 495 | 0,46 |
| XS2679904768 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2028-09-14 | EUR | 564 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2282606578 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-01-26 | EUR | 298 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09 | EUR | 296 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2385393405 - Bonos CELLNEX 1,000 2027-06-15 | EUR | 581 | 0,21 | 285 | 0,26 |
| XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21 | EUR | 420 | 0,16 | 214 | 0,20 |
| XS2387675395 - Bonos SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15 | EUR | 485 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2287744721 - Bonos AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16 | EUR | 777 | 0,29 | 752 | 0,70 |
| XS2887901325 - Bonos BMW 3,000 2027-08-27 | EUR | 909 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2389353181 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUN 3,016 2026-09 | EUR | 1.006 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2790333616 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,674 2026-03-19 | EUR | 681 | 0,25 | 341 | 0,32 |
| XS2391779134 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,000 2026-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 792 | 0,73 |
| XS2193661324 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22 | EUR | 507 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15 | EUR | 576 | 0,21 | 287 | 0,27 |
| XS3094762989 - Bonos RWE AG 4,125 2030-06-18 | EUR | 202 | 0,07 | 101 | 0,09 |
| XS2295335413 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,450 2050-02-09 | EUR | 787 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2896350175 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 4,500 2029-09-10 | EUR | 1.027 | 0,38 | 512 | 0,47 |
| XS2798993858 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,479 2027-04-12 | EUR | 1.001 | 0,37 | 504 | 0,47 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 75.145 | 27,78 | 27.255 | 25,22 |
| IT0005127508 - Bonos MEDIABANCA SPA 4,209 2025-09-10 | EUR | 0 | 0,00 | 401 | 0,37 |
| XS2305244241 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 0,250 2026-02-26 | EUR | 1.986 | 0,73 | 986 | 0,91 |
| XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 100,000 2026-02-23 | EUR | 893 | 0,33 | 883 | 0,82 |
| XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 2,131 2026-02-23 | EUR | 890 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,474 2026-04-30 | EUR | 600 | 0,22 | 302 | 0,28 |
| FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14 | EUR | 1.000 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 391 | 0,36 |
| FR001400KXW4 - Bonos RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-02 | EUR | 1.028 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03 | EUR | 1.007 | 0,37 | 303 | 0,28 |
| XS2451372499 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 1,250 2026-03-02 | EUR | 989 | 0,37 | 494 | 0,46 |
| XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S 0,000 2026-01-16 | EUR | 647 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15 | EUR | 1.019 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12 | EUR | 2.014 | 0,74 | 999 | 0,92 |
| XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 696 | 0,64 |
| XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30 | EUR | 1.767 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,005 2026-01-13 | EUR | 1.001 | 0,37 | 502 | 0,46 |
| XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,049 2025-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 502 | 0,46 |
| XS128858548 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2025-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 0,46 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 14.841 | 5,49 | 6.960 | 6,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 112.448 | 41,57 | 35.566 | 32,91 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 112.448 | 41,57 | 35.566 | 32,91 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 819 | 0,30 | 527 | 0,49 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 745 | 0,28 | 467 | 0,43 |
| US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS | USD | 1.022 | 0,38 | 425 | 0,39 |
| NL0010273215 - Acciones ASML | EUR | 1.870 | 0,69 | 804 | 0,74 |
| FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS | EUR | 1.331 | 0,49 | 684 | 0,63 |
| GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS | GBP | 928 | 0,34 | 611 | 0,57 |
| IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA | EUR | 1.168 | 0,43 | 572 | 0,53 |
| DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG | EUR | 166 | 0,06 | 104 | 0,10 |
| DE0005190003 - Acciones BMW | EUR | 464 | 0,17 | 99 | 0,09 |
| IT0000066123 - Acciones BPER BANCA SPA | EUR | 945 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA | EUR | 706 | 0,26 | 389 | 0,36 |
| FR0000064578 - Acciones COVIVIO | EUR | 470 | 0,17 | 120 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG | EUR | 990 | 0,37 | 650 | 0,60 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG | EUR | 459 | 0,17 | 99 | 0,09 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE | EUR | 656 | 0,24 | 266 | 0,25 |
| GB0002374006 - Acciones DIAGEO | GBP | 0 | 0,00 | 119 | 0,11 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG | EUR | 764 | 0,28 | 438 | 0,40 |
| NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE | EUR | 1.390 | 0,51 | 739 | 0,68 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 2.261 | 0,84 | 808 | 0,75 |
| PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL | EUR | 134 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 451 | 0,17 | 226 | 0,21 |
| FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT. | EUR | 1.019 | 0,38 | 510 | 0,47 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 694 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL | EUR | 387 | 0,14 | 223 | 0,21 |
| FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL | EUR | 683 | 0,25 | 435 | 0,40 |
| GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 882 | 0,33 | 407 | 0,38 |
| GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP | GBP | 394 | 0,15 | 187 | 0,17 |
| FR0000121485 - Acciones KERING | EUR | 243 | 0,09 | 86 | 0,08 |
| NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | EUR | 498 | 0,18 | 298 | 0,28 |
| FR0000120321 - Acciones L'OREAL | EUR | 269 | 0,10 | 155 | 0,14 |
| DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN SE | EUR | 0 | 0,00 | 109 | 0,10 |
| IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA | EUR | 1.482 | 0,55 | 859 | 0,80 |
| IE000S9YS762 - Acciones LINDE | EUR | 146 | 0,05 | 94 | 0,09 |
| GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL | GBP | 216 | 0,08 | 156 | 0,14 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH | EUR | 783 | 0,29 | 313 | 0,29 |
| NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM CO | EUR | 327 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC | USD | 790 | 0,29 | 457 | 0,42 |
| DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES AG | EUR | 701 | 0,26 | 439 | 0,41 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE S.A. | CHF | 552 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS | CHF | 1.799 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK | DKK | 946 | 0,35 | 225 | 0,21 |
| US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 715 | 0,26 | 460 | 0,43 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV | EUR | 279 | 0,10 | 143 | 0,13 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 288 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA | EUR | 289 | 0,11 | 118 | 0,11 |
| US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC | USD | 293 | 0,11 | 159 | 0,15 |
| GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC | EUR | 265 | 0,10 | 202 | 0,19 |
| DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG | EUR | 692 | 0,26 | 419 | 0,39 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE DVD.RIGHT CERT. | CHF | 273 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| FR0000073272 - Acciones SAFRAN | EUR | 963 | 0,36 | 529 | 0,49 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI | EUR | 1.511 | 0,56 | 95 | 0,09 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG | EUR | 1.526 | 0,56 | 1.112 | 1,03 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER S.A. | EUR | 126 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 418 | 0,15 | 234 | 0,22 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 411 | 0,15 | 222 | 0,21 |
| FR0000121329 - Acciones THALES SA | EUR | 774 | 0,29 | 492 | 0,46 |
| FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE | EUR | 927 | 0,34 | 217 | 0,20 |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDIT | EUR | 2.513 | 0,93 | 1.196 | 1,11 |
| GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER PLC | EUR | 1.051 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 163 | 0,06 | 118 | 0,11 |
| NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER | EUR | 294 | 0,11 | 274 | 0,25 |
| CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS | CHF | 533 | 0,20 | 290 | 0,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 44.854 | 16,58 | 19.377 | 17,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 44.854 | 16,58 | 19.377 | 17,93 |
| LU2280632071 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX | EUR | 4.627 | 1,71 | 0 | 0,00 |
| LU2404725389 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG | EUR | 1.730 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| LU1209899100 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A. | EUR | 1.732 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| LU2787201875 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 1.755 | 1,62 |
| LU0649388781 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A. | USD | 3.550 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| FR0012074151 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION | EUR | 4.383 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION | EUR | 0 | 0,00 | 3.074 | 2,84 |
| IE00BFZMJT78 - Participaciones NB AM IRELAND LTD | EUR | 0 | 0,00 | 3.042 | 2,81 |
| IE00BFZMJS61 - Participaciones NB AM IRELAND LTD | EUR | 3.575 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| LU0539144625 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA | EUR | 0 | 0,00 | 982 | 0,91 |
| IE00BKDW9M74 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD | EUR | 1.993 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD | EUR | 0 | 0,00 | 1.764 | 1,63 |
| IE00B61TKZ25 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD | EUR | 4.234 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT | EUR | 4.961 | 1,83 | 1.886 | 1,75 |
| LU1585264762 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT | EUR | 4.454 | 1,65 | 1.083 | 1,00 |
| LU1453543073 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAG. LUX | EUR | 0 | 0,00 | 723 | 0,67 |
| TOTAL IIC | | 35.238 | 13,03 | 14.309 | 13,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 192.540 | 71,18 | 69.252 | 64,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 241.096 | 89,14 | 89.644 | 82,94 |

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

1) Datos cuantitativos:

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

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

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

2) Datos cualitativos:

El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado por la Sociedad Gestora se compone de una parte fija y otra variable, ambas debidamente equilibradas.

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

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

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

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

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

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

No aplica