

UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 1755

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 Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 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 65% MSCI Euro Net Total Return Local Index y 35% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-5 Year TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo). Además de criterios financieros se promueven características sociales, medioambientales y de gobierno corporativo (ASG) a través de criterios excluyentes y valorativos. Invierte, directa/indirectamente (0-100% a través de IIC) 30-75% de exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública (solo países con índice ONU de desarrollo humano alto/muy alto) o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, bonos verdes/sociales, hasta 25% en deuda subordinada (derecho cobro posterior a acreedores comunes) y hasta 8% en bonos convertibles/contingentes convertibles (normalmente perpetuos y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar quita al nominal (esto afecta negativamente al valor liquidativo)). Sin predeterminación por capitalización/sectores/duración media cartera renta fija o rating emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad). La inversión en baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI Emisores/mercados OCDE (principalmente zona euro) y hasta 15% no OCDE/emergentes. Podrá existir concentración geográfica/ sectorial Renta variable no euro mas riesgo divisa:0-30%. 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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. DATOS GENERALES DEL FOND

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	0,36	0,00	0,26	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,89	1,73	2,92

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	863,82	0,00	6,00	0,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE I	112,65	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE IR	112,65	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	SI
CLASE P	112,65	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE PR	112,65	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	SI
CLASE A	313.719,44	298.748,78	1.251,00	1.196,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	37.244,65	37.211,73	1.038,00	1.111,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	80	0	0	0
CLASE I	EUR	10	0	0	0
CLASE IR	EUR	10	0	0	0
CLASE P	EUR	10	0	0	0
CLASE PR	EUR	10	0	0	0
CLASE A	EUR	28.977	24.697	25.272	25.455
CLASE C	EUR	3.589	3.796	3.770	3.573

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	92,3647	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	92,6855	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE IR	EUR	92,6855	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE P	EUR	92,5777	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE PR	EUR	92,5777	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	92,3675	81,6790	74,7698	66,4189
CLASE C	EUR	96,3713	84,4508	76,6073	67,5052

(*)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	0,63	0,49	1,12	0,63	0,49	1,12	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,24	0,39	0,63	0,24	0,39	0,63	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE IR	al fondo	0,24	0,39	0,63	0,24	0,39	0,63	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,36	0,38	0,74	0,36	0,38	0,74	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE PR	al fondo	0,36	0,38	0,74	0,36	0,38	0,74	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,68	0,37	1,05	1,35	1,08	2,43	mixta	0,05	0,12	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,24	0,41	0,65	0,46	1,21	1,67	mixta	0,02	0,05	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		1,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
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)	0,73	0,37	0,30						

(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		1,97							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
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)	0,32	0,16	0,13						

(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		1,97							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
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)	0,32	0,16	0,13						

(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		1,90							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
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)	0,44	0,23	0,19						

(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		1,90							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
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.

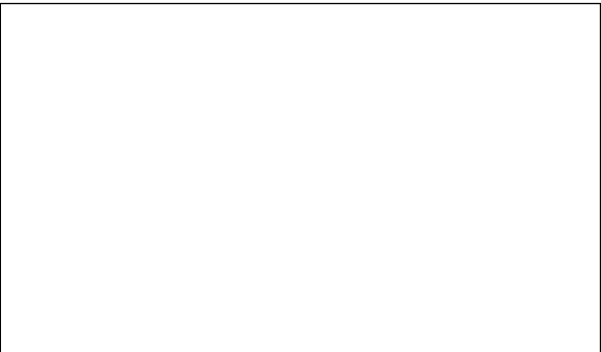
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,23	0,19						

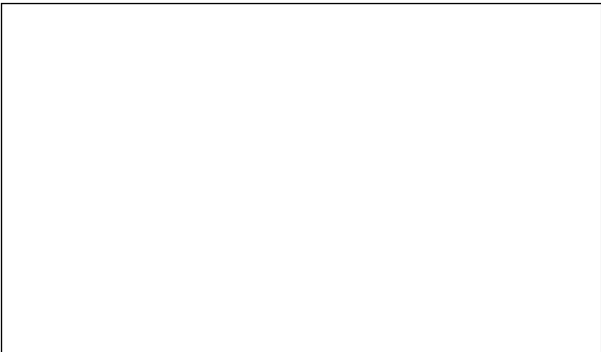
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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		1,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
Ibex-35		11,67							
Letra Tesoro 1 año		0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,51							

(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.

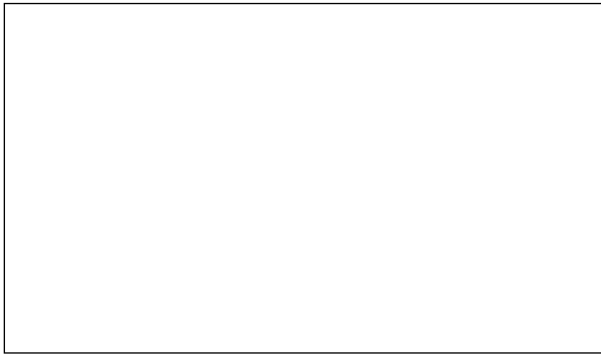
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,52	0,37	0,39	0,39	0,37	1,53	1,53	1,52	1,57

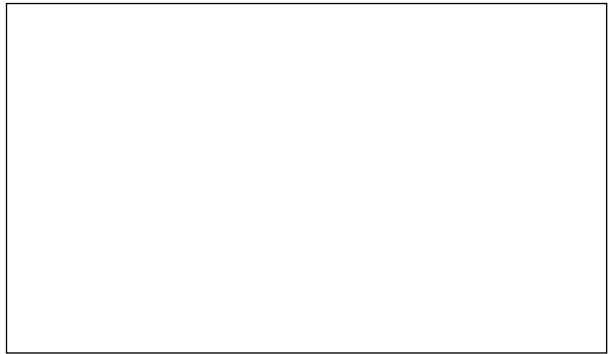
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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		1,99							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,71	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		5,01							
Ibex-35		11,67							
Letra Tesoro 1 año		0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,44							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,14	0,15	0,14	0,13	0,54	0,54	0,53	

(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

[illegible]

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

[illegible]

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"

B) Comparativa

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

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

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	31.263	95,64	26.941	90,10
* Cartera interior	6.851	20,96	5.848	19,56
* Cartera exterior	24.322	74,41	21.023	70,31
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,28	69	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.462	4,47	2.684	8,98
(+/-) RESTO	-37	-0,11	278	0,93
TOTAL PATRIMONIO	32.688	100,00 %	29.902	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)	29.902	28.493	28.493	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,65	-3,48	1,36	-239,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	8,17	12,26	-676,51
(+) Rendimientos de gestión	5,32	9,67	14,89	-638,56
+ Intereses	0,35	0,26	0,61	38,54
+ Dividendos	0,66	1,37	2,01	-49,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,21	0,23	-91,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,98	7,47	12,39	-30,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	0,32	-0,53	-370,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,13	0,24	-7,88
± Otros resultados	0,02	-0,09	-0,06	-128,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,50	-2,63	-30,82
- Comisión de gestión	-1,01	-1,34	-2,34	-21,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,11	-19,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	44,01
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,12	-29,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-7,13
+ 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	0,00	0,00	-7,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.688	29.902	32.688	

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

3. Inversiones financieras

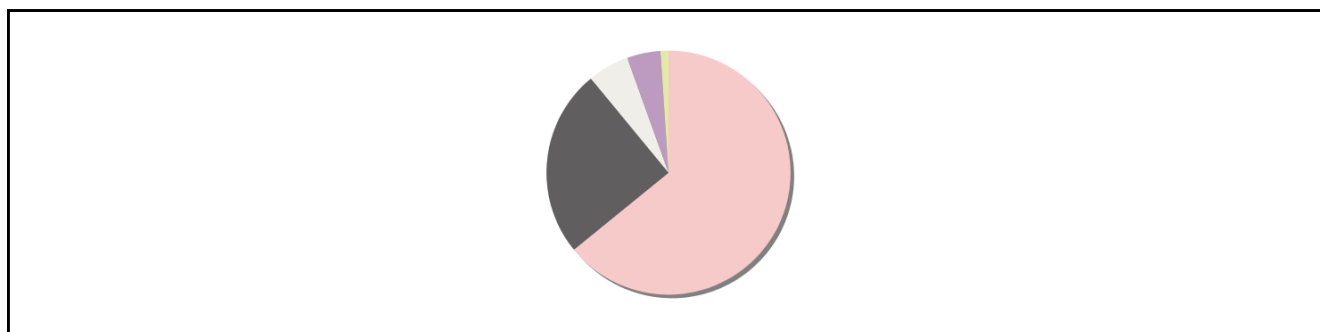
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.042	3,19	730	2,44
TOTAL RENTA FIJA	1.042	3,19	730	2,44
TOTAL RV COTIZADA	5.808	17,77	5.119	17,12
TOTAL RENTA VARIABLE	5.808	17,77	5.119	17,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.851	20,96	5.848	19,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.359	22,51	5.206	17,41
TOTAL RENTA FIJA	7.359	22,51	5.206	17,41
TOTAL RV COTIZADA	15.174	46,42	14.360	48,02
TOTAL RENTA VARIABLE	15.174	46,42	14.360	48,02
TOTAL IIC	1.791	5,48	1.447	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.324	74,41	21.013	70,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.174	95,37	26.862	89,83

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	1.652	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1652	
TOTAL DERECHOS		1652	
DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 10	1.042	Inversión
Total subyacente renta variable		1042	
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	251	Cobertura
SUBY.FUTURO EURO-STYLE MARZO 2026	Emisión Opcion SUBY.FU TURO EURO-STYLE MARZO 2026 1	1.564	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1815	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Compra Futuro AUSTRALIAN GOVERNMENT 8299	457	Inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	1.157	Inversión
GUUKG10	Compra Futuro GUUKG10 1000 Física	413	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro USTNOTE 10 1000 Física	1.770	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	1.633	Inversión
Total otros subyacentes		5429	
TOTAL OBLIGACIONES		8286	

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

h) La CNMV, el 18/07/2025, resolvió verificar y registrar a solicitud de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1755), al objeto de modificar la política de inversión y elevar la comisión de gestión y depósito de la CLASE C. Asimismo en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B CLASE I CLASE IR CLASE P CLASE PR.
j) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. comunicó el 16/12/2025 como HECHO RELEVANTE, en relación con todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2025, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 9,66 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 18.491,10 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 920,11 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 1.233.204,34 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 400.247,94 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 216,82 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 464,92 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, P, IR y PR de este fondo por importe total de 50.000 euros (10.000 euros en cada una de las clases), lo que representa un 0,16% 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, Pekin 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 alimentara 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 59%, finalizando el periodo en un 61%. Durante el semestre, hemos continuado positivos pero cautos, bajos en exposición a renta variable, intentando mantener una composición sectorial de cartera bastante equilibrada con el mercado europeo (MSCI Euro Net Total Return al 65%), y con una elevada diversificación entre ochenta y dos compañías. Se necesitó hacer liquidez por un 8% en la parte de renta variable, para lo cual se vendió una cesta de cartera de acciones y se recompraron coberturas de futuros vendidos sobre el Eurostoxx 50. A su vez, se buscó en dicho movimiento un rebalanceo de algunos valores. Aunque la cartera se mantuvo bastante estable, se han realizado inversiones en valores y sectores que se habían quedado rezagados con buenos fundamentos y calidad de sus compañías como salud, consumo básico, media y utilities con redes de transporte. En RENTA FIJA, el fondo estuvo invertido aproximadamente en un 34% del patrimonio acabando el periodo en niveles de 31%, con el 4% aproximadamente en gobierno, un 22% en corporativos, un 5,4% en fondos más una liquidez de 3,4%. 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 4,1 y 4,6 años, finalizando el periodo con una duración de 4,6 años.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 4,23%. 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 28.977.481,71 euros, lo que supone una variación del 9,45%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.251 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 4,51%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 4,23%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,52%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 3.586.590,78 euros, lo que supone una variación del 4,69%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.037 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -6,66%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 4,68%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,56%.

Con respecto a la clase B, el patrimonio ascendió a 79.786,24 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 6 partícipes. Adicionalmente, la clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase B ha sido de 0,73%.

Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendió a 10.441,33 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 -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase I ha sido de 0,32%.

Con respecto a la clase IR, el patrimonio ascendió a 10.441,33 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 -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase I ha sido de 0,32%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendió a 10.429,19 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe. Adicionalmente, la clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase I ha sido de 0,44%.

Con respecto a la clase PR, el patrimonio ascendió a 10.429,19 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe. Adicionalmente, la clase PR del fondo ha soportado gastos indirectos de -1,06% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase I ha sido de 0,44%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del +4,18%: +5,66% por la inversión en contado y dividendos, +0,35% por intereses, -0,82% por la inversión en derivados, +0,11% por la inversión en IICs, +0,02% por inversión en divisa y -1,14% 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 que pertenece a la vocación inversora Renta Variable Mixta Euro dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, obteniendo una rentabilidad en la clase A de 4,23% y en la clase C de 4,68%, acorde con la media de su categoría 4,28%.

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 (1,35%), Principal (1,1%), Ninety One Global Strategy (1%) y Lazard (0,7%), con un total invertido en fondos de terceros del 5,4%.

En RENTA FIJA, al final del periodo el fondo estaba invertido en contado aproximadamente un 25% 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 (+1,5%; Iberdrola, BAT, Repsol o Enel) y bonos con grado de inversión vencimientos 2027-2028 (+2%; Banco Santander, Societe Generale, Nordea, BMW, Imperial Brands y BPCE) 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 (+1,4%, para un total del +2,4%), elevando a su vez el peso en deuda subordinada (+0,5%; total +2%) y bonos de alta rentabilidad (+0,3%). A lo largo del periodo hemos ajustado al alza la exposición a deuda soberana tanto de España (+1%), como de Francia (+0,7%) y Alemania (+1,5%), 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: 4% aproximadamente en gobierno, un 22% en corporativos, un 5,4% en fondos más una liquidez de 3,4%. Geográficamente destacan las posiciones del 7,8% en España, 3,6% en Alemania y 3,5% en Francia, con un 25% en deuda con grado de inversión y el 5% por debajo del grado de inversión. En liquidez mantenemos un 3,4%. La rentabilidad (TIR) de la cartera de renta fija era de 3,1% y la duración de 4,6 años. La renta fija aportó un +0,38% de rentabilidad, por encima del +0,30% que subió el 35% 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 +0,19%, mientras los híbridos aportaban +0,07% y los subordinados financieros +0,03%, con las posiciones en fondos de terceros sumando +0,15% (destacando el +0,04% del Ninety One Global Strategy y el +0,03% del Lazard Credit). Las comisiones soportadas por el fondo han restado un -1,06%.

El fondo ha mantenido una exposición media a RENTA VARIABLE en torno a un 59% del patrimonio, finalizando el semestre en un 61%, habiéndose movido entre 55,8% y 61,6%, modulándose principalmente mediante futuros sobre el índice Eurostoxx 50.

Como hemos comentado en el punto 1b), se rebalanceo la posición de acciones reduciéndola y cancelando coberturas con futuros vendidos sobre Eurostoxx por un 8%, con lo cual el movimiento genero liquidez en la parte de renta variable, pero fue neutro en exposición a renta variable. 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 habia 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, media 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 dos valores.

La cartera se mantuvo bastante estable, sin grandes cambios, incorporando nuevas inversiones. Explicamos por super sectores los movimientos realizados expresados en porcentaje sobre patrimonio medio de la cartera.

Salud, (+2,2%). 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 0,76% (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 0,68% en Sanofi, aprovechando las correcciones que el valor ha ofrecido por estudios de nuevos medicamentos fallidos. Introducimos un 0,56% 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.

Consumo básico, (+1,85%). Creemos que el sector tuvo un comportamiento débil y que se encontraba a precios razonables para invertir. Así, nuestras principales inversiones fueron el incremento de Unilever y la entrada en Nestlé. En Unilever añadimos un 1,09%, 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 0,29%. 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 0,51%. También añadimos pequeños incrementos a compañías que ya se encuentran en cartera como Danone con un 0,17%. Se incorporó, un 0,83% 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, -0,21%, otra importante compañía de bebidas espirituosas inglesa por los mismos motivos que en el caso anterior.

Consumo discrecional, (+1,56%). 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 0,2% en BMW AG y un 0,25% en Mercedes Benz Group. También se hizo un pequeño incremento de un 0,15% en HBX Group, la plataforma hotelera. Además, se introdujo un 0,95% de Prosus NV a la cartera. Pensamos que el valor está infravalorado ya que su comportamiento está ligado a su posición en la hongkonesa Tencent, no poniendo en valor sus negocios digitales no cotizados de plataforma de reparto de comida, anuncios, enseñanza o financieros.

Utilities (+0,79%). 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, 0,05% y Enagas, 0,13% entre las primeras e Iberdrola, 0,5%; Naturgy, 0,15% y Energías de Portugal, 0,15% entre las segundas. En Portugal se ha planteado una remuneración por el transporte bastante interesante.

Servicios de comunicaciones, (+0,7%). Incrementamos un 0,67% 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, -0,71%, 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 0,74%, que ha pasado a ser el primer operador español y que goza de un mercado francés más estable que el español.

Finanzas (bancos), (+0,26%). 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. Sustituimos un 0,53% de Sabadell por BBVA tras la fuerte revalorización durante la OPA lanzada por BBVA, esperando correcciones y tomamos un 0,26 en CaixaBank.

Finanzas (seguros), (+0,08%). Incrementamos ligeramente un 0,08% en Axa.

Energía, (+0,16%). 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. Incrementamos un 0,16% en Repsol.

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 incorporó Schneider con un 0,11%, fabricante de equipamiento para la electrificación de la economía.

Inmobiliario, (+0,0%). Pensamos que el sector continúa siendo interesante por: 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. Aun así, excluimos LEG Immobilien (-0,08%), dado que el sesgo de alquiler de vivienda social en Alemania no funciona bien en el mercado de renta variable, sustituyéndola por Merlin Properties (que ha comenzado una nueva vía de negocio con los centros de datos).

El fondo finaliza el semestre bastante diversificado entre ochenta y dos 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 los siguientes: finanzas (15,6%); industriales (10,1%); utilities (7,2%); salud (6,1%); consumo básico (6,1%); tecnologías de la información (5,8%), consumo cíclico (4,8%) y servicios de comunicaciones (3,5%). Con pesos inferiores a 3%, energía, materiales e inmobiliario. Hay coberturas con futuros vendidos sobre el índice EuroStoxx50 por un (-3,2%).

Los sectores que aportaron positivamente a la rentabilidad del fondo fueron finanzas, tecnología de la información, utilities, consumo discrecional, energía y farmacia. Cuatro sectores aportaron casi nulo y fueron consumo básico, industriales, materiales e inmobiliario. El sector de servicios de comunicaciones aportó en negativo.

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 4,46%.

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) desde su transformación el 12/07/2024. 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

El fondo utilizó DERIVADOS en mercados organizados como cobertura y como inversión, generando una rentabilidad de +0,32% 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 19,91%. 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%), 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 -0,01%. 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. La parte de renta variable no tiene cobertura de divisas. El fondo termina el semestre con futuros vendidos sobre Euro Stoxx 50 como cobertura por un (-3,2%) del patrimonio. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,50%. 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 70% 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 4,95%, 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. En el 2025, se ha votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de, entre otras, las siguientes sociedades: 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 6837,97 euros, suponiendo un 0,024% 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 0,021% 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 61% del patrimonio del fondo. Tenemos una cartera muy representativa del universo de renta variable europea, con fuerte diversificación en más 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	%
ES0000012I08 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	95	0,29	0	0,00
ES0000012K46 - Bonos TESORO PUBLICO 1,900 2052-10-31	EUR	0	0,00	53	0,18
ES0000012L78 - Bonos TESORO PUBLICO 3,550 2033-10-31	EUR	165	0,51	167	0,56
ES0000012M93 - Bonos TESORO PUBLICO 4,000 2054-10-31	EUR	78	0,24	0	0,00
ES0000012O67 - Bonos TESORO PUBLICO 3,150 2035-04-30	EUR	99	0,30	0	0,00
ES00000127A2 - Bonos TESORO PUBLICO 1,950 2030-07-30	EUR	97	0,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		536	1,64	219	0,73
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	96	0,29	94	0,31
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	101	0,31	102	0,34
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO 5,625 2026-06-07	EUR	101	0,31	103	0,34
ES0265936031 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	104	0,32	106	0,35
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	104	0,32	106	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		507	1,55	510	1,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.042	3,19	730	2,44
TOTAL RENTA FIJA		1.042	3,19	730	2,44
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	63	0,19	70	0,24
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	9	0,03	0	0,00
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	178	0,54	208	0,70
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA	EUR	187	0,57	206	0,69
ES0109427734 - Acciones A3 MEDIA	EUR	67	0,21	101	0,34
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	0	0,00	154	0,51
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	194	0,59	151	0,51
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	501	1,53	131	0,44
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	684	2,09	566	1,89
ES0105066007 - Acciones CELLNEX	EUR	476	1,45	357	1,20
ES0124244E34 - Acciones CORP.MAPFRE	EUR	1.045	3,20	895	2,99
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	84	0,26	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	254	0,78	206	0,69
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SA	EUR	110	0,34	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	67	0,21	76	0,25
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	857	2,62	592	1,98
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	318	0,97	596	1,99
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	167	0,51	129	0,43
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA	EUR	66	0,20	89	0,30
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	16	0,05	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	249	0,76	157	0,52
ES0182870214 - Acciones SACYR-VALLE	EUR	209	0,64	206	0,69
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	6	0,02	228	0,76
TOTAL RV COTIZADA		5.808	17,77	5.119	17,12
TOTAL RENTA VARIABLE		5.808	17,77	5.119	17,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.851	20,96	5.848	19,56
DE000A460AK5 - Bonos KFW 2,500 2030-11-15	EUR	100	0,30	0	0,00
DE000BUZZ015 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2033-08-15	EUR	0	0,00	61	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22056 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2035-08-15	EUR	98	0,30	0	0,00
DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10	EUR	297	0,91	0	0,00
FR0010070060 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 4,750 2035-04-25	EUR	110	0,34	0	0,00
FR0011008705 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	141	0,43	141	0,47
FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25	EUR	99	0,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		844	2,58	202	0,67
PTBCP20M0058 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 5,625 2025-10-02	EUR	0	0,00	102	0,34
DE000A3E5WW4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	98	0,30	95	0,32
DE000A3L2RQ4 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,528 2027-08-19	EUR	100	0,31	100	0,33
DE000A30VTT8 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVES 4,597 2028-06-07	EUR	104	0,32	105	0,35
DE000A4EG6N9 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,657 2027-09-18	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2101357072 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,750 2027-10-15	EUR	96	0,30	96	0,32
XS1602547264 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,776 2026-05-04	EUR	100	0,30	0	0,00
XS3102778191 - Bonos REPSOL 4,500 2031-03-26	EUR	102	0,31	101	0,34
XS3103589167 - Bonos CAIXABANK 2,668 2028-06-26	EUR	100	0,31	100	0,33
XS2804483381 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,621 2027-04-16	EUR	100	0,31	100	0,34
IT0005622912 - Bonos UNICREDIT 2,751 2027-11-20	EUR	201	0,61	201	0,67
XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S 0,625 2028-02-09	EUR	96	0,29	0	0,00
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	199	0,61	197	0,66
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	97	0,30	0	0,00
FR0013066388 - Bonos CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	102	0,31	0	0,00
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	0	0,00	100	0,34
FR001400FB06 - Bonos BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	102	0,31	0	0,00
FR0014000457 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 3,875 2027-02-22	EUR	101	0,31	102	0,34
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	0	0,00	98	0,33
FR0014006XA3 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2026-12-02	EUR	98	0,30	0	0,00
FR0014012P90 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 2,549 2028-09-19	EUR	99	0,30	0	0,00
FR0014012SC7 - Bonos CAP GEMINI 2,318 2027-09-25	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3215634570 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,590 2028-05-04	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3216166663 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 4,200 2030-10-30	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3217583395 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 2,666 2028-10-30	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3218066788 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,722 2028-10-28	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3224600232 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,750 2031-08-05	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3225861320 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,430 2026-11-08	EUR	100	0,31	0	0,00
XS3231216998 - Bonos REPSOL 4,197 2031-11-19	EUR	99	0,30	0	0,00
XS1733289406 - Bonos SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	102	0,31	103	0,34
XS2333564503 - Bonos DUFREY AG REG 3,375 2026-01-15	EUR	101	0,31	100	0,34
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	101	0,31	102	0,34
XS3135097023 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,772 2028-07-28	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2936118400 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,542 2025-11-06	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	102	0,31	103	0,34
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	0	0,00	100	0,33
XS2843011615 - Bonos AUTOBANK 2,804 2027-06-18	EUR	100	0,31	100	0,34
XS2743029253 - Bonos BANCO SANTANDER 3,500 2027-01-09	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2443893255 - Bonos NORDEA 1,125 2027-02-16	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2949317676 - Bonos IBERDROLA, S.A. 4,247 2030-05-28	EUR	103	0,31	102	0,34
XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	98	0,30	96	0,32
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 2,125 2027-02-12	EUR	100	0,30	0	0,00
XS3255333158 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 2,780 2029-12-18	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2755353577 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 5,752 2032-01-15	EUR	106	0,33	104	0,35
XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,678 2027-02-09	EUR	100	0,31	100	0,34
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2027-11-23	EUR	106	0,33	0	0,00
XS2462324232 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	0	0,00	100	0,33
XS2764264607 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 3,875 2029-08-12	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2865534437 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,715 2027-07-22	EUR	100	0,31	101	0,34
XS2475502832 - Bonos DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	100	0,31	100	0,33
XS2176621170 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2026-02-26	EUR	98	0,30	99	0,33
XS2385393405 - Bonos CELLNEX 1,000 2027-06-15	EUR	97	0,30	95	0,32
XS2486270858 - Bonos KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	105	0,32	107	0,36
XS2887901325 - Bonos BMW 3,000 2027-08-27	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2790333616 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,674 2026-03-19	EUR	100	0,31	100	0,34
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15	EUR	95	0,29	96	0,32
XS3094762989 - Bonos RWE AG 4,125 2030-06-18	EUR	101	0,31	101	0,34
XS2295335413 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,450 2050-02-09	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2896350175 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 4,500 2029-09-10	EUR	103	0,31	102	0,34
XS279893858 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,479 2027-04-12	EUR	99	0,30	101	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.617	17,18	3.711	12,41
IT0005127508 - Bonos MEDIABANCA SPA 4,209 2025-09-10	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2305244241 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 0,250 2026-02-26	EUR	199	0,61	197	0,66
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 100,000 2026-02-23	EUR	99	0,30	98	0,33
XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,474 2026-04-30	EUR	100	0,31	101	0,34
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	100	0,31	0	0,00
FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15	EUR	0	0,00	98	0,33
XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03	EUR	100	0,31	100	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2451372499 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 1,250 2026-03-02	EUR	98	0,30	99	0,33
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	100	0,31	100	0,33
XS2067135421 - Bonos CREDIT AGR.IND. 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	99	0,33
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,005 2026-01-13	EUR	100	0,31	100	0,34
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,049 2025-11-26	EUR	0	0,00	100	0,34
XS128858548 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2025-09-11	EUR	0	0,00	100	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		897	2,74	1.293	4,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.359	22,51	5.206	17,41
TOTAL RENTA FIJA		7.359	22,51	5.206	17,41
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	287	0,88	402	1,34
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	261	0,80	314	1,05
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	358	1,10	383	1,28
NL0010273215 - Acciones ASML	EUR	655	2,00	703	2,35
FR0000120628 - Acciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	424	1,30	573	1,92
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	325	1,00	447	1,49
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA SPA	EUR	409	1,25	353	1,18
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	58	0,18	52	0,17
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	137	0,42	76	0,26
IT0000066123 - Acciones BPER BANCA SPA	EUR	323	0,99	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA	EUR	247	0,76	277	0,93
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	75	0,23	73	0,24
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	347	1,06	516	1,73
DE0007100000 - Acciones DAIMLER BENZ AG	EUR	152	0,46	76	0,26
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	230	0,70	216	0,72
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	0	0,00	97	0,32
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	268	0,82	298	1,00
NL0000235190 - Acciones EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	487	1,49	552	1,85
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	793	2,42	634	2,12
PTEDP0AM0009 - Acciones ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	49	0,15	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	158	0,48	176	0,59
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INT.	EUR	357	1,09	283	0,94
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	240	0,74	0	0,00
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	136	0,42	178	0,59
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	240	0,73	510	1,71
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	309	0,95	321	1,07
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	138	0,42	106	0,35
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	85	0,26	66	0,22
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	174	0,53	156	0,52
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	94	0,29	132	0,44
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	67	0,22
IT0003856405 - Acciones LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	520	1,59	497	1,66
IE000S9YS762 - Acciones LINDE	EUR	51	0,16	75	0,25
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE PL	GBP	76	0,23	118	0,39
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	275	0,84	273	0,91
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	104	0,32	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	277	0,85	292	0,98
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES AG	EUR	246	0,75	278	0,93
CH0038863350 - Acciones NESTLE S.A.	CHF	193	0,59	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	591	1,81	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	259	0,79	183	0,61
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	251	0,77	371	1,24
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	98	0,30	119	0,40
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	101	0,31	0	0,00
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	101	0,31	95	0,32
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	103	0,31	107	0,36
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	EUR	93	0,28	172	0,57
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	242	0,74	273	0,91
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	338	1,03	394	1,32
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	494	1,51	95	0,32
DE0007164600 - Acciones SAP AG VORZUG	EUR	535	1,64	1.001	3,35
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER S.A.	EUR	44	0,14	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	146	0,45	231	0,77
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	144	0,44	163	0,55
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	271	0,83	274	0,92
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	325	0,99	217	0,72
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT	EUR	881	2,69	580	1,94
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	251	0,77	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	57	0,17	72	0,24
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	103	0,32	221	0,74
CH0011075394 - Acciones ZURICH VERSICHERUNGS	CHF	187	0,57	221	0,74
TOTAL RV COTIZADA		15.174	46,42	14.360	48,02
TOTAL RENTA VARIABLE		15.174	46,42	14.360	48,02
LU2280632071 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX	EUR	224	0,69	0	0,00
LU2404725389 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	113	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	0	0,00	282	0,94
LU1209899100 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.	EUR	112	0,34	0	0,00
LU2787201875 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	310	1,04
LU0649388781 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	USD	314	0,96	0	0,00
FR0012074151 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	229	0,70	0	0,00
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	0	0,00	328	1,10
LU0539144625 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	0	0,00	96	0,32
IE00BKDW9M74 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	128	0,39	0	0,00
IE00B2NGJY51 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	223	0,68	157	0,52
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	225	0,69	166	0,56
LU1585264762 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	223	0,68	108	0,36
TOTAL IIC		1.791	5,48	1.447	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.324	74,41	21.013	70,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.174	95,37	26.862	89,83

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

1) Datos cuantitativos:

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

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

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

2) Datos cualitativos:

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

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

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

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

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

La Sociedad Gestora, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que

puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG.

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

No aplica