

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

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: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. El objetivo de gestión consiste en revalorizar el capital con los activos en los que invierte gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 0,5% anual. El Fondo no se gestiona en relación a ningún índice(fondo activo).

Se invierte el 100% de la exposición en activos de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, mayoritariamente de emisores/mercados de la OCDE. La inversión en emisores/mercados no OCDE y emergentes será máximo el 5% de la exposición total.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones a las que se exige rating, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En el caso de rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera.

El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1año. Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,71	0,61	1,32	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	2,02	1,80	3,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE P	8.612.118,64	185.922,66	151,00	5,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE A	277.931.491,74	244.846.166,60	48.869,00	42.872,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	14.939.793,93	8.110.209,50	73,00	43,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	3.431.258,73	1.022.155,89	12,00	5,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	67.035	0	0	0
CLASE A	EUR	2.161.503	1.460.184	776.384	203.673
CLASE C	EUR	117.274	61.874	57.542	71.429
CLASE I	EUR	26.782	3.571	10	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	7,7838	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	7,7771	7,6383	7,3879	7,1644
CLASE C	EUR	7,8498	7,6913	7,4252	7,1900
CLASE I	EUR	7,8054	7,6517	7,3928	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE P	al fondo	0,12	0,07	0,19	0,16	0,10	0,26	mixta	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,20	0,07	0,27	0,40	0,16	0,56	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,07	0,08	0,15	0,14	0,18	0,32	mixta	0,02	0,04	Patrimonio

CLASE I	al fondo	0,08	0,08	0,16	0,17	0,16	0,33	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,42	0,41						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		03-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,08	0,08						
Ibex-35		11,67	12,66						
Letra Tesoro 1 año		0,27	0,31						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

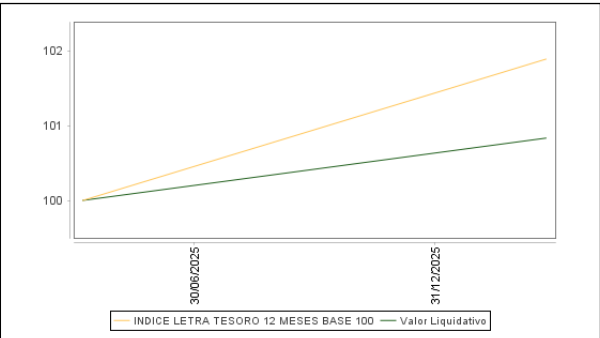
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,07	0,07	0,00					

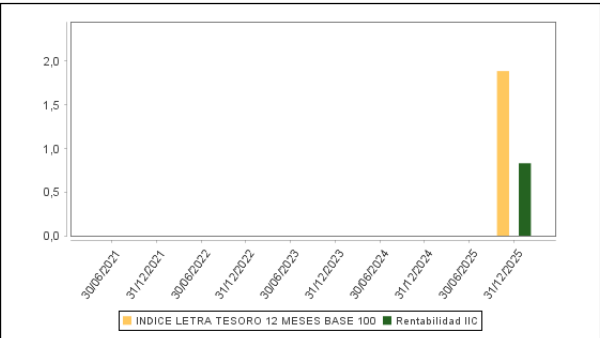
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,82	0,38	0,38	0,49	0,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		03-11-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,02	17-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,08	0,07	0,10	0,10				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,26	0,27	0,27				

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

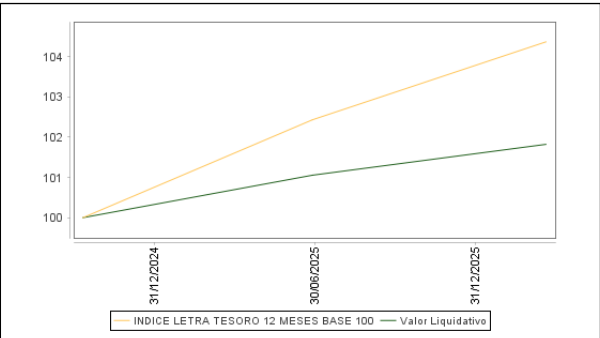
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,34	0,29	0,29	0,51

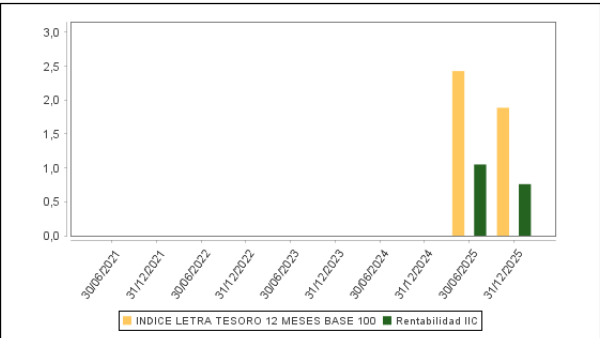
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,06	0,44	0,44	0,55	0,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		03-11-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,02	17-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,09	0,10	0,10	0,08				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,23	0,25	0,26				

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

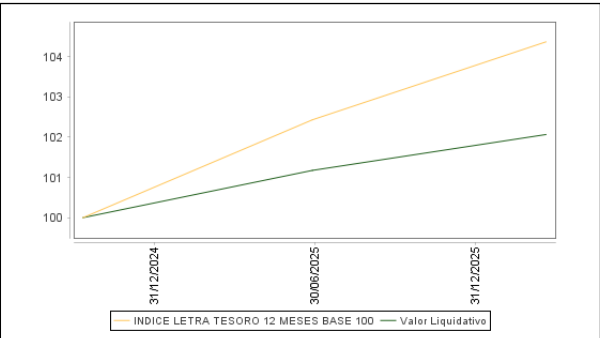
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,05	0,05	0,05	0,05	0,13	0,11	0,11	

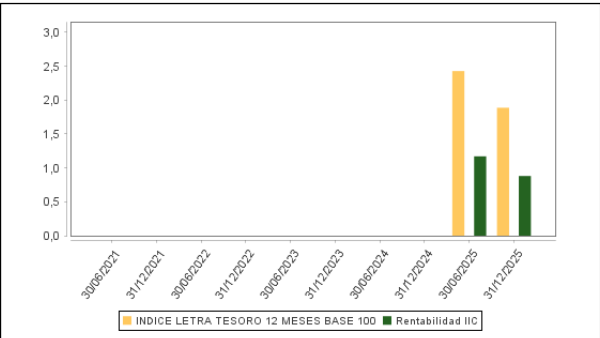
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,44	0,43	0,53	0,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		03-11-2025		07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,02	17-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,09	0,09	0,10	0,10				
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,05	0,05	0,07	0,09	0,10				

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

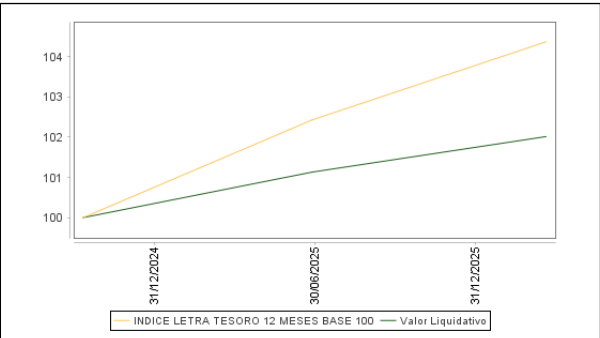
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,05	0,05	0,06	0,07	0,29	0,14		

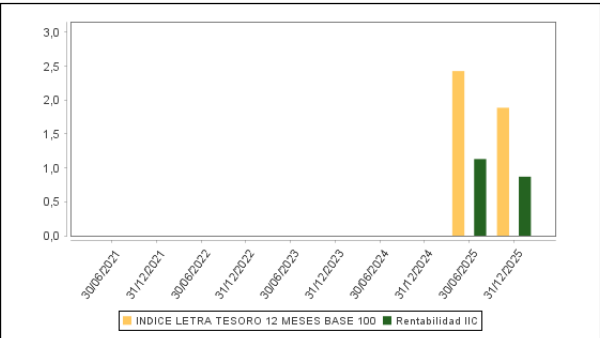
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.094.107	45.270	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.346.046	62.541	1
Total fondos	11.938.266	395.647	2,00

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.234.298	94,17	1.864.990	95,04
* Cartera interior	419.876	17,70	533.908	27,21
* Cartera exterior	1.794.622	75,64	1.317.943	67,16
* Intereses de la cartera de inversión	19.800	0,83	13.140	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	142.263	6,00	99.725	5,08
(+/-) RESTO	-3.967	-0,17	-2.373	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	2.372.595	100,00 %	1.962.343	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)	1.962.343	1.525.629	1.525.629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,83	23,59	42,03	-5,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	1,04	1,77	-150,13
(+) Rendimientos de gestión	1,06	1,36	2,39	-52,28
+ Intereses	1,08	1,41	2,46	-10,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,08	-0,13	-25,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-39,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,05	22,43
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,32	-0,62	-2,55
- Comisión de gestión	-0,26	-0,29	-0,55	8,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	20,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-5,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-21,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.372.595	1.962.343	2.372.595	

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

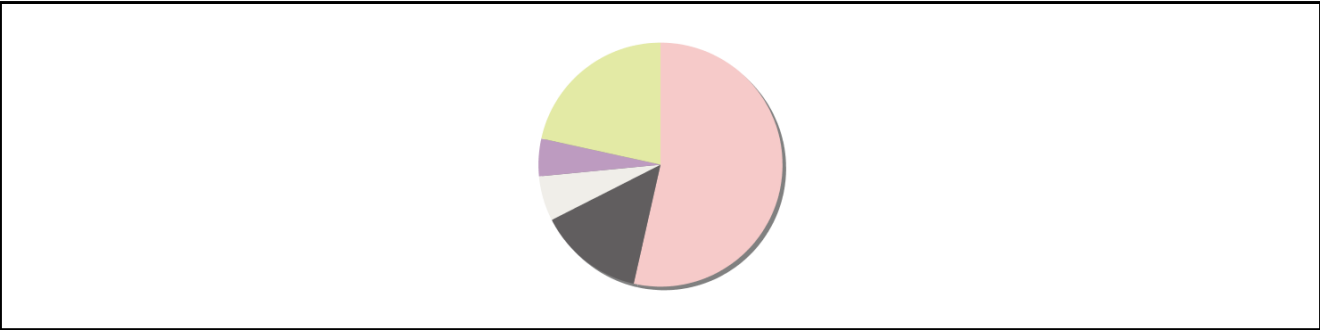
3. Inversiones financieras

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	228.447	9,63	150.345	7,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	153.049	6,45	130.075	6,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	38.380	1,62	253.470	12,92
TOTAL RENTA FIJA	419.876	17,70	533.890	27,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	419.876	17,70	533.890	27,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.433.422	60,42	932.279	47,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	323.218	13,62	348.214	17,74
TOTAL RENTA FIJA	1.756.640	74,04	1.280.493	65,25
TOTAL IIC	37.982	1,60	37.450	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.794.622	75,64	1.317.943	67,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.214.498	93,34	1.851.833	94,37

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. comunicó el 16/12/2025 como HECHO RELEVANTE, en relación con todos los fondos de inversión que gestiona, que las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 13:00 horas de los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2025, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de

cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 229,01 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 816.355,91 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 840.858,29 euros.

h.2) 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 82.122.192,50 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.3) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 22,58 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 488,35 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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%).

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

En Europa, el cambio de narrativa del BCE (pasando de recortar a consolidar) se ha traducido en una dinámica diferente en términos de estructura de curva; la curva alemana ha conservado los niveles de pendiente 2-10 años de finales de junio (73 vs. 75), pero tanto el bono a 2 años (2.12% vs. 1.86%) como el 10 años (2.85% vs. 2.61%) sufrían correcciones relevantes durante el periodo. En cuanto al comportamiento de los periféricos, el diferencial Italia-Alemania a 10 años se movió en la zona entre 80 y 90 p.b. durante buena parte del semestre, antes de cerrar el ejercicio en torno a los 70 p.b.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el periodo, en un rango de 0,20 a 0,30 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda corporativa, en deuda pública del estado, papel comercial euro, en liquidez y en menor cantidad en fondos de inversión. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de diciembre geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (28,5%), Francia (21,8%), Italia (17,4%), Alemania (7,8%) y Estados Unidos (7,5%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda soberana (35,2%), financiera (26,5%), consumo (13,7%), servicios públicos (6,5%) e industriales (3,8%).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 0,76%. 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 2.161.178.088,08 euros, lo que supone una variación del 14,35%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 48.894 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 14,05%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,76%. El ratio de gastos acumulado para la clase A ha sido de 0,45%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 117.274.185,30 euros, lo que supone una variación del 85,83%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 73 participes, lo que supone una variación del 69,77%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,88%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,19%.

Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendía a 26.782.436,14 euros, lo que supone una variación del 238,61%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 12 participes, lo que supone una variación del 140%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,87%. El ratio de gastos del periodo para la clase I ha sido de 0,22%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 67.035.112,34 euros. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 151 participes. Ha obtenido una rentabilidad de un 0,41% aproximadamente.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,77%: -0,05% por la inversión en contado, 1,08 por intereses, 0,03% por la inversión en IICs, 0,00% por la inversión en derivados y -0,29% 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 con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en crédito, deuda pública, papel comercial euro, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron DWS Asset Management (1,4%) y Tikehau (0,2%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 1,6%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 90% y un 10% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +0,76%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el periodo, en un rango de 0,20 a 0,30 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 58,5%, de los cuales un 20% está invertido en papel comercial euro. El fondo aglutinaba un 64,5% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante. La inversión en deuda pública era de un 9% en España (incluyendo pagarés Junta de Andalucía), un 12% en Francia, un 10,2% en Italia, un 2,3% en Alemania y un 1,25% en Portugal.

Tras un primer semestre 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 2 años USA se ha movido apenas 25pb, del 3,72% al 3,47%), con el repunte de las curvas europeas. Así el 2 años alemán comenzaba el semestre en el 1,86%, finalizándolo en el 2,12%, después de un importante repunte desde mediados de octubre. Si durante la primera parte del semestre las referencias corporativas ofrecían buenos retornos a corto plazo (Philips, BBVA, Imperial Brands, Citigroup, LVMH, Thermo Fisher, Mizuho, British Telecom, Becton Dickinson, BBVA, Netflix, Mercedes, UBS o Unicredit, por un importe de compra agregado del 6%), incluyendo las emisiones de papel comercial (CIE, Junta de Andalucía, ICO, Veolia, Bankinter, Acciona, ENI o Maire, por importe agregado del 5%), desde mediados de octubre hemos elevado el peso en la deuda soberana, sin dejar de lado las compras corporativas (comprando un 19% desde septiembre; Ayvens, Caixabank, Royal Dutch Shell, Societe Generale, Orange, Intesa, Bankinter, McDonalds, Volkswagen, Vestas, Wells Fargo, Enel, Sumitomo, Rabobank, Total Energies, Telefónica, Goldman Sachs, Swedish Match, BMW o Verizon), reduciendo la liquidez de la cartera a la zona del 5%. El incremento en posiciones soberanas lo empezamos en septiembre (5%, con un importe conjunto para el semestre del 30%), aprovechando el ruido en torno al Gobierno de Francia (comprado un 8% desde septiembre), sumido en una importante crisis para sacar adelante un presupuesto que podría llevarnos a nuevas elecciones. La situación en el país vecino se tradujo en un importante aumento de los diferenciales, con rentabilidades de la deuda a corto plazo superiores a la de las referencias comparables de España o Italia. Los planes fiscales de Alemania y la previsión de un aumento en el volumen de deuda emitido también han pesado sobre la rentabilidad relativa de la curva alemana, realizando compras de letras (un 2%). 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. En este contexto hemos seguido diversificando el posicionamiento corporativo, aprovechando la elevada rotación de cartera, tomando posiciones tácticas en plazos ligeramente más largos (octubre 26-febrero 27; ING, Banco Santander, SNAM, Dell, Nationwide, 3M, Booking, Carlsberg o Swedish Match), con un peso limitado (1% de la cartera), concentrando el grueso de la inversión en el plazo 6-9 meses. La ponderación de los pagarés, con objetivo en el 25%-30% de la cartera, se ha visto condicionada por la disponibilidad de emisores de calidad con rentabilidades mejores que su soberano comparable. Aun así, la actividad en papel comercial ha seguido siendo elevada, con compras agregadas por un 19,6% del patrimonio durante el periodo.

A cierre de diciembre geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (28,5%), Francia (21,8%), Italia (17,4%), Alemania (7,8%) y Estados Unidos (7,5%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda soberana (35,2%), financiera (26,5%), consumo (13,7%), servicios públicos

(6,5%) e industriales (3,8%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente el fondo está invertido en rating A- (25,8%), A+ (17,4%), A (14,1%), BBB (13,2%), BBB+ (9,3%) y AA- (4,1%), con un 3,6% en activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating, pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 7,8% en cupón flotante y un 81,3% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,22 años.

Durante el periodo, se han producido pocas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, destacando los cambios en el soberano francés, con un impacto limitado sobre el universo corporativo de Francia. Fitch y S&P han rebajado la calificación de Francia de AA- a A+, penalizando también Fitch a Bpifrance, situando su rating en A+ desde AA-.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito corporativo (+0,41%), junto con el papel comercial y la liquidez (+0,27%), así como la deuda soberana, que ha aportado un +0,27% (España +0,06%, Italia +0,09% y Francia +0,10%), con las comisiones restando -0,22%. A nivel sectorial, han destacado financieros (+0,14%), consumo (+0,10%) e industriales (+0,05%).

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.

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) desde su transformación el 13/09/2024. 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

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. El fondo no utilizó derivados en mercados organizados de cobertura y de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) no tenemos posiciones en derivados. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 0,29%. Al final del período no mantenemos posiciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrenado que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,08%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo

comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,27% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,46%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año 2025, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 30.597,43 euros, suponiendo un 0,002% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, BERSTEIN, CAIXABANK, ODDO, INTERMONEY, KEPLER, ALPHAVALE Y JB CAPITAL. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,001% del patrimonio a 31/12/2025.

Los servicios de análisis contratados, incluyeron además del acceso a análisis exhaustivos de compañías, sectores, países y estrategia a nivel macro y por activos, otras interacciones tales como conferencias con personal clave de compañías, reuniones con analistas y especialistas sectoriales, recomendaciones y valoraciones de empresas, etc. Estas casas de análisis por el tamaño que poseen, las herramientas que cuentan, y su especialización, cubren un universo de compañías más amplio y detallado al que un gestor, a nivel individual, pudiera llegar. Proporcionan una información cualitativa más granular, lo que permite entender mejor la estrategia de cada compañía, sus fortalezas y debilidades individuales y frente al sector, precios objetivo, estimaciones de flujo de caja, evolución de inventarios, retorno de capital, sostenibilidad del dividendo, etc.

Todo ello ayudó a tener un conocimiento más profundo de las compañías y contar con mejor criterio a la hora de tomar las decisiones de inversión, en pro de la gestión del fondo.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Poco han cambiado los focos de atención de los inversores respecto al semestre anterior, con D. Trump copando la mayor parte de los titulares, seguido por unos Bancos Centrales que a nivel global están incrementando sus divergencias en relación con los próximos pasos de política monetaria. Mientras la Reserva Federal USA es probable que rebaje sus tipos oficiales en próximas reuniones, desde el BCE se ha trasladado la posibilidad de que el próximo movimiento en el tipo de intervención sea un alza (sin establecer una fecha), con el Banco de Japón que sigue inmerso en su primer ciclo de subidas de tipos desde el año 2007. Además, a unos conflictos bélicos que siguen lejos de solucionarse (destacando Rusia-Ucrania, Israel), la detención de N. Maduro y la toma de control de Venezuela por parte de Estados Unidos, eleva la tensión global, con un escenario difícil de interpretar y que puede tener derivaciones en otros países de América Latina (Colombia), China (Taiwán) o Europa (Dinamarca-Groenlandia). En este escenario, el mercado de renta fija no ha mostrado signos de abatimiento y la actividad en primario es probable que siga siendo elevada, aprovechando la favorable ventana de emisión que sigue existiendo para la mayor parte de los activos de crédito, con un mercado secundario que seguirá apoyado en la elevada liquidez, si bien podemos ver ciertos ajustes al alza en unos diferenciales de crédito que inician el semestre en sus mínimos recientes. En base a lo anterior, mantenemos una visión neutral sobre la duración soberana, más positiva en los tramos cortos, esperando que la pendiente de las curvas siga en aumento, y siendo positivos con los tramos medios de la deuda corporativa (hasta 5 años), con una visión agregada positiva sobre la renta fija. Las necesidades de emisión de deuda soberana por parte de Alemania siguen favoreciendo la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 42pb-64pb, finalizando el periodo en los 43pb (mínimos de 2009), tras una senda de reducción durante todo el semestre. De cara al próximo semestre, habrá que estar atentos a la capacidad de absorción de deuda alemana que tiene

el mercado, pero la tendencia de reducción podría continuar, buscando los mínimos previos a la gran crisis financiera (2007-2008), o incluso los niveles de 2006, cuando la prima de riesgo se situó en niveles positivos a favor de España.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002030 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-	EUR	11.043	0,47	2.084	0,11
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,034 2026-01-31	EUR	9.915	0,42	0	0,00
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,056 2026-01-31	EUR	9.918	0,42	0	0,00
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,075 2026-01-31	EUR	9.918	0,42	0	0,00
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,144 2026-01-31	EUR	19.943	0,84	0	0,00
ES0000012L29 - Bonos TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	50.195	2,12	0	0,00
ES00000122E5 - Bonos TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	0	0,00	43.367	2,21
ES00000123C7 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	20.472	0,86	0	0,00
ES00000127G9 - Bonos TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	43.003	2,19
ES00000127Z9 - Bonos TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	49.938	2,10	42.894	2,19
ES0500090C57 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,634 2025-07-25	EUR	0	0,00	5.928	0,30
ES0500090C73 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,547 2025-09-26	EUR	0	0,00	9.827	0,50
ES0500090D23 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,116 2026-02-27	EUR	4.949	0,21	0	0,00
ES0500090D49 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,101 2026-04-24	EUR	9.903	0,42	0	0,00
ES0500090D56 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,083 2026-05-29	EUR	8.866	0,37	0	0,00
ES0500090D56 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,080 2026-05-29	EUR	8.911	0,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		213.971	9,02	147.103	7,50
ES0213307053 - Bonos CAIXABANK 0,750 2026-07-09	EUR	6.745	0,28	0	0,00
ES0213679HN2 - Bonos BANKINTER 0,875 2026-07-08	EUR	7.731	0,33	0	0,00
XS2264712436 - Cupón Cero CLEARSTREAM BANKING 4,082 2025-12-01	EUR	0	0,00	966	0,05
XS2264712436 - Cupón Cero CLEARSTREAM BANKING 5,368 2025-12-01	EUR	0	0,00	2.276	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.476	0,61	3.243	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		228.447	9,63	150.345	7,66
XS3104406478 - Pagarés CAIXABANK 2,084 2025-12-22	EUR	0	0,00	49.504	2,52
ES0505630220 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,595 2026-04-14	EUR	13.530	0,57	0	0,00
ES0505630337 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,546 2026-01-15	EUR	4.937	0,21	0	0,00
ES0513689J92 - Pagarés BANKINTER 2,677 2025-07-23	EUR	0	0,00	14.815	0,75
ES0513689O53 - Pagarés BANKINTER 2,119 2026-01-14	EUR	14.820	0,62	14.821	0,76
ES0513689P03 - Pagarés BANKINTER 2,485 2025-09-03	EUR	0	0,00	11.869	0,60
ES0513689Q36 - Pagarés BANKINTER 2,149 2026-04-01	EUR	14.819	0,62	0	0,00
ES0513689Q77 - Pagarés BANKINTER 2,212 2025-10-29	EUR	0	0,00	11.878	0,61
ES0513689R35 - Pagarés BANKINTER 2,119 2026-02-25	EUR	14.816	0,62	0	0,00
ES0513689W04 - Pagarés BANKINTER 2,139 2026-05-27	EUR	14.823	0,62	0	0,00
ES0521975534 - Pagarés CAF 2,214 2025-11-21	EUR	0	0,00	2.973	0,15
ES0521975534 - Pagarés CAF 2,214 2025-11-21	EUR	0	0,00	2.478	0,13
ES0521975575 - Pagarés CONST.Y AUX.FERR. 2,194 2026-03-20	EUR	5.959	0,25	0	0,00
FR0129255735 - Pagarés CAP GEMINI 2,154 2025-11-05	EUR	0	0,00	9.923	0,51
XS3032956743 - Pagarés CAIXABANK 2,359 2025-12-19	EUR	0	0,00	11.814	0,60
XS3258477275 - Pagarés CAIXABANK 2,178 2026-05-18	EUR	34.699	1,46	0	0,00
XS3258537789 - Pagarés CAIXABANK 2,185 2026-06-18	EUR	34.647	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		153.049	6,45	130.075	6,63
ES0000012E69 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
ES0000012G42 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
ES0000012G42 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.396	0,27	0	0,00
ES0000012K61 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
ES0000012K61 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.396	0,27	0	0,00
ES00000124C5 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.396	0,27	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
ES0000012B39 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.400	0,27	0	0,00
ES0000012H58 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.396	0,27	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
ES0000012K20 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	6.396	0,27	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	0	0,00	42.245	2,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		38.380	1,62	253.470	12,92
TOTAL RENTA FIJA		419.876	17,70	533.890	27,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		419.876	17,70	533.890	27,21
PTOTEKOE0011 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 2,875 2025-10-15	EUR	0	0,00	35.138	1,79
PTPBTEGE0052 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-05-22	EUR	9.866	0,42	0	0,00
PTPBTYGE0041 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-03-20	EUR	9.902	0,42	0	0,00
PTPBTYGE0041 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-03-20	EUR	9.902	0,42	0	0,00
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 3,606 2025-07-23	EUR	0	0,00	3.629	0,18
DE000A3H3E76 - Cupón Cero KFW 2,026 2026-06-15	EUR	4.928	0,21	0	0,00
DE000BU22049 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,500 2026-03-19	EUR	50.063	2,11	0	0,00
IT0005419849 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 0,500 2026-02-01	EUR	27.776	1,17	52.376	2,67
IT0005514473 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,500 2026-01-15	EUR	55.385	2,33	0	0,00
IT0005584302 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,200 2026-01-28	EUR	55.318	2,33	0	0,00
IT0005633786 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,038 2025-07-31	EUR	0	0,00	24.934	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005652554 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,038 2025-11-28	EUR	0	0,00	14.870	0,76
IT0005670895 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,068 2026-03-31	EUR	9.903	0,42	0	0,00
IT0005680639 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,063 2026-05-29	EUR	19.799	0,83	0	0,00
IT0005680639 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,124 2026-05-29	EUR	14.858	0,63	0	0,00
FR0010916924 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 3,500 2026-04-25	EUR	40.277	1,70	0	0,00
FR0012938116 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,000 2025-11-25	EUR	0	0,00	42.843	2,18
FR0013131877 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 0,500 2026-05-25	EUR	44.324	1,87	44.379	2,26
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,246 2026-02-25	EUR	4.894	0,21	4.903	0,25
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,221 2026-02-25	EUR	9.791	0,41	9.811	0,50
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,258 2026-02-25	EUR	9.794	0,41	9.813	0,50
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	4.915	0,21	4.918	0,25
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,940 2026-02-25	EUR	4.921	0,21	4.922	0,25
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	9.853	0,42	9.857	0,50
FR0128690700 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,612 2025-07-02	EUR	0	0,00	9.866	0,50
FR0128983998 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-04-22	EUR	24.708	1,04	0	0,00
FR0128984012 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,136 2026-06-17	EUR	9.896	0,42	0	0,00
FR0128984012 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-06-17	EUR	4.953	0,21	0	0,00
FR0129132702 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-03-11	EUR	24.818	1,05	0	0,00
FR0129132702 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-03-11	EUR	24.818	1,05	0	0,00
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,075 2026-04-09	EUR	9.898	0,42	0	0,00
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,075 2026-04-09	EUR	4.950	0,21	0	0,00
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,124 2026-04-09	EUR	29.778	1,26	0	0,00
FR0129132728 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-07-15	EUR	9.889	0,42	0	0,00
FR0129132728 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-07-15	EUR	4.945	0,21	0	0,00
IT0005538597 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,800 2026-04-15	EUR	35.178	1,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		580.298	24,46	272.260	13,87
PTBPCPHOM0066 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 1,125 2026-02-12	EUR	1.293	0,05	0	0,00
PTBPCP2OM0058 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 5,625 2025-10-02	EUR	0	0,00	5.598	0,29
DE000A3L2RQ4 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,528 2027-08-19	EUR	2.506	0,11	2.501	0,13
DE000A4EG6N9 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,657 2027-09-18	EUR	2.501	0,11	0	0,00
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2025-07-05	EUR	0	0,00	1.110	0,06
XS1706111793 - Bonos MORGAN STANLEY 1,342 2025-10-23	EUR	0	0,00	3.951	0,20
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGR.IND. 4,000 2026-10-12	EUR	0	0,00	4.036	0,21
FR0014012SC7 - Bonos CAP GEMINI 2,318 2027-09-25	EUR	6.805	0,29	0	0,00
XS2125123039 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2026-02-26	EUR	972	0,04	0	0,00
XS3225861320 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,430 2026-11-08	EUR	3.301	0,14	0	0,00
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2026-09-08	EUR	0	0,00	7.543	0,38
XS2936118400 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,542 2025-11-06	EUR	0	0,00	4.008	0,20
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	0	0,00	6.033	0,31
XS2843011615 - Bonos AUTOBANK 2,804 2027-06-18	EUR	2.510	0,11	2.507	0,13
XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,678 2027-02-09	EUR	2.509	0,11	2.509	0,13
XS1859010685 - Bonos CITIGROUP INC 1,500 2025-07-24	EUR	0	0,00	7.076	0,36
XS2462324232 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	0	0,00	3.995	0,20
XS2167003685 - Bonos CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	0	0,00	5.937	0,30
XS2676816940 - Bonos NORDEA 4,375 2025-09-06	EUR	0	0,00	5.044	0,26
XS3084345167 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,619 2027-05-28	EUR	5.013	0,21	0	0,00
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 3,036 2025-09-22	EUR	0	0,00	7.011	0,36
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,034 2025-09-24	EUR	0	0,00	5.010	0,26
XS2790333616 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,674 2026-03-19	EUR	15.018	0,63	0	0,00
XS3098009312 - Bonos NORDEA 2,442 2027-06-17	EUR	5.004	0,21	5.004	0,25
XS2898732289 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,649 2027-09-10	EUR	2.511	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49.944	2,11	78.874	4,02
DE000A2G8VT5 - Bonos SAP SE 1,000 2026-01-15	EUR	7.440	0,31	7.420	0,38
DE000A2RWAX4 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVE 0,875 2026-01-15	EUR	5.436	0,23	5.453	0,28
DE000A289NX4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 0,625 2025-07-19	EUR	0	0,00	6.920	0,35
DE000A3LHK72 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,000 2025-08-16	EUR	0	0,00	3.083	0,16
DE000A3LH6T7 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,500 2026-05-30	EUR	7.884	0,33	0	0,00
DE000A3LKB00 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,010 2026-01-21	EUR	3.998	0,17	4.006	0,20
DE000A3LNFJ2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,951 2025-09-18	EUR	0	0,00	5.007	0,26
DE000A3LZW01 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,248 2026-06-11	EUR	7.596	0,32	7.590	0,39
DE000A3L2ZN4 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,766 2026-08-21	EUR	7.518	0,32	0	0,00
DE000A4EBME7 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 2,519 2026-11-28	EUR	5.012	0,21	0	0,00
AT0000A2WVQ2 - Bonos ERSTE BANK 1,500 2026-04-07	EUR	11.768	0,50	0	0,00
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,580 2025-08-15	EUR	0	0,00	705	0,04
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,332 2025-08-15	EUR	0	0,00	976	0,05
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,370 2025-08-15	EUR	0	0,00	2.949	0,15
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2026-01-15	EUR	6.360	0,27	6.375	0,32
XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	1.096	0,05	0	0,00
XS2001175657 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-22	EUR	8.843	0,37	0	0,00
XS2801964284 - Bonos JEFFERIES GMBH 3,875 2026-04-16	EUR	2.992	0,13	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 2,426 2026-04-15	EUR	7.007	0,30	7.010	0,36
XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04	EUR	7.970	0,34	0	0,00
XS2803392021 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,401 2026-04-16	EUR	6.958	0,29	6.958	0,35
XS2003499386 - Bonos NORDEA 0,375 2026-05-28	EUR	5.745	0,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1004551294 - Bonos MCDONALD'S CORP 2,875 2025-12-17	EUR	0	0,00	7.032	0,36
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	13.929	0,59	0	0,00
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 4,209 2025-09-10	EUR	0	0,00	1.204	0,06
IT0005323438 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,875 2026-02-07	EUR	5.189	0,22	5.189	0,26
IT0005374043 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,958 2026-06-28	EUR	12.661	0,53	0	0,00
XS150573482 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 0,875 2026-10-25	EUR	1.973	0,08	0	0,00
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-04-07	EUR	4.985	0,21	0	0,00
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	5.285	0,22	5.166	0,26
XS2207657417 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 0,250 2025-07-22	EUR	0	0,00	4.946	0,25
XS1107727007 - Bonos CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	1.998	0,08	0	0,00
XS1109802568 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-07-12	EUR	0	0,00	4.026	0,21
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 4,500 2026-11-01	EUR	1.021	0,04	0	0,00
XS2010447238 - Bonos BMW 0,750 2026-07-13	EUR	6.933	0,29	0	0,00
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	6.900	0,29	6.907	0,35
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,000 2026-04-27	EUR	7.112	0,30	0	0,00
XS2911664667 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,489 2026-05-29	EUR	4.000	0,17	0	0,00
FR0011911247 - Bonos ENGIE 2,375 2026-05-19	EUR	3.202	0,13	0	0,00
XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,474 2026-04-30	EUR	8.910	0,38	8.913	0,45
FR0013323664 - Bonos BPCE SA 1,375 2026-03-23	EUR	6.966	0,29	0	0,00
FR0013334695 - Bonos RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	1.240	0,05	0	0,00
FR0013382116 - Bonos BPIFRANCE 0,625 2026-05-25	EUR	3.670	0,15	0	0,00
FR0013412947 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,750 2026-06-08	EUR	9.903	0,42	0	0,00
FR0013430733 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2026-07-01	EUR	4.959	0,21	0	0,00
FR0013444676 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,135 2026-09-04	EUR	1.961	0,08	0	0,00
FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15	EUR	975	0,04	978	0,05
FR0013486701 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,125 2026-02-24	EUR	14.885	0,63	0	0,00
FR0013507852 - Bonos CAP GEMINI 1,625 2026-01-15	EUR	9.554	0,40	0	0,00
FR0013516069 - Bonos ESSILOR INT. 0,375 2026-01-04	EUR	3.933	0,17	3.918	0,20
XS2013574038 - Bonos CAIXABANK 1,375 2026-06-19	EUR	4.976	0,21	0	0,00
FR001400E904 - Bonos RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	0	0,00	1.006	0,05
FR001400HAC0 - Bonos BPCE SA 3,625 2026-04-17	EUR	2.021	0,09	0	0,00
FR001400JA60 - Bonos BPCE SA 2,636 2025-07-18	EUR	0	0,00	6.000	0,31
FR001400KZP3 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,250 2026-09-28	EUR	2.034	0,09	0	0,00
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	0	0,00	7.210	0,37
FR001400L4Y2 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 2,999 2025-10-06	EUR	0	0,00	7.509	0,38
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,504 2026-01-19	EUR	7.500	0,32	7.517	0,38
FR001400OGI0 - Bonos BPCE SA 2,445 2026-03-06	EUR	5.003	0,21	0	0,00
FR001400PZU2 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,418 2026-05-10	EUR	7.003	0,30	7.008	0,36
FR001400Q0V1 - Bonos VINCI 2,282 2026-05-13	EUR	7.703	0,32	7.704	0,39
FR0014002C30 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2026-03-09	EUR	7.283	0,31	0	0,00
FR0014002G44 - Bonos SAFRAN 0,125 2026-01-16	EUR	8.770	0,37	8.790	0,45
FR0014002S57 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,010 2026-05-11	EUR	4.931	0,21	0	0,00
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,184 2026-06-29	EUR	2.463	0,10	0	0,00
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,191 2026-06-29	EUR	2.463	0,10	0	0,00
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,657 2025-10-01	EUR	0	0,00	958	0,05
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 3,759 2025-10-01	EUR	0	0,00	1.946	0,10
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,124 2025-10-01	EUR	0	0,00	2.960	0,15
FR0014009EJ8 - Bonos L'OREAL 0,875 2026-03-29	EUR	7.941	0,33	0	0,00
XS2014291616 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2026-06-19	EUR	4.968	0,21	0	0,00
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,875 2025-11-04	EUR	0	0,00	2.484	0,13
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,250 2026-01-07	EUR	10.034	0,42	0	0,00
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,594 2026-02-20	EUR	1.946	0,08	1.951	0,10
XS2719281227 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,942 2025-11-16	EUR	0	0,00	15.970	0,81
XS2026707779 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,250 2025-07-02	EUR	0	0,00	4.886	0,25
XS2623129256 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,875 2026-06-19	EUR	10.087	0,43	0	0,00
XS1823300949 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	7.019	0,30	0	0,00
XS1823623878 - Bonos CNH INDUSTRIAL 1,875 2026-01-19	EUR	0	0,00	2.994	0,15
BE6324012978 - Bonos BELFIUS BANK 0,375 2025-09-02	EUR	0	0,00	2.924	0,15
XS2624683301 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 3,500 2026-10-26	EUR	1.014	0,04	0	0,00
XS2125145867 - Bonos GENERAL MOTORS 0,850 2026-01-29	EUR	2.989	0,13	2.971	0,15
XS2625195891 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,000 2026-05-19	EUR	9.847	0,42	0	0,00
XS2025466413 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0	0,00	6.937	0,35
XS1425966287 - Bonos ENEL SPA 1,375 2026-06-01	EUR	9.943	0,42	0	0,00
XS1426022536 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 1,546 2026-06-15	EUR	5.523	0,23	0	0,00
XS2326546434 - Bonos UBS AG 0,010 2026-03-31	EUR	8.108	0,34	0	0,00
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,750 2026-06-26	EUR	5.978	0,25	0	0,00
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	0	0,00	6.401	0,33
XS2228260043 - Bonos RYANAIR HOLDING 2,875 2025-09-15	EUR	0	0,00	7.008	0,36
XS2028816028 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	6.373	0,32
XS2629062568 - Bonos STORA ENSO 4,000 2026-05-01	EUR	0	0,00	5.088	0,26
XS2329143510 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	9.762	0,41	0	0,00
XS1030900242 - Bonos VERIZON 3,250 2026-02-17	EUR	0	0,00	6.056	0,31
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	1.002	0,04	0	0,00
XS2434710799 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,410 2026-01-20	EUR	6.855	0,29	6.859	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1034975406 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 3,000 2026-02-19	EUR	5.023	0,21	5.032	0,26
XS2835763702 - Bonos BMW 2,189 2026-06-05	EUR	7.999	0,34	7.991	0,41
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	991	0,04	0	0,00
XS2337060607 - Cupón Cero CCEP FINANDE IRELAND 3,258 2025-09-0	EUR	0	0,00	1.950	0,10
XS2337060607 - Cupón Cero CCEP FINANDE IRELAND 4,108 2025-09-0	EUR	0	0,00	995	0,05
XS2737063722 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,466 2025-12-22	EUR	0	0,00	1.150	0,06
XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03	EUR	10.034	0,42	5.021	0,26
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	2.986	0,13	2.975	0,15
XS2441296923 - Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2025-08-11	EUR	0	0,00	6.366	0,32
XS2241387252 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	0	0,00	14.842	0,76
XS0542534192 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 4,375 2025-09-16	EUR	0	0,00	6.054	0,31
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	0	0,00	5.956	0,30
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	7.931	0,33	0	0,00
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,500 2026-07-31	EUR	5.001	0,21	0	0,00
XS2745115597 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,629 2026-01-09	EUR	6.989	0,29	7.031	0,36
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-07-12	EUR	0	0,00	7.185	0,37
XS2345982362 - Bonos UBS AG 0,250 2026-01-05	EUR	7.375	0,31	7.386	0,38
XS2148372696 - Bonos NESTLE S.A. 1,125 2026-02-01	EUR	10.542	0,44	0	0,00
XS1048519679 - Bonos TOTALENERGIES SE 2,500 2026-03-25	EUR	6.008	0,25	0	0,00
XS1048629041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	10.017	0,42	4.009	0,20
XS1750122225 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,750 2025-07-17	EUR	0	0,00	7.428	0,38
XS2350621863 - Bonos NESTLE S.A. 0,000 2026-05-14	EUR	1.562	0,07	0	0,00
XS1050842423 - Bonos GLENCORE PLC 3,750 2026-01-01	EUR	6.477	0,27	6.615	0,34
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16	EUR	1.984	0,08	0	0,00
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 2,375 2026-04-09	EUR	2.757	0,12	0	0,00
XS0951216166 - Bonos ORACLE CORPORATION 3,125 2025-07-10	EUR	0	0,00	6.011	0,31
XS1851313863 - Bonos TELEFONICA DEUTS.HOL 1,750 2025-07-05	EUR	0	0,00	4.924	0,25
XS2451372499 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 1,250 2026-03-02	EUR	7.471	0,31	0	0,00
XS2051494222 - Bonos BRITISH TELECOM. 0,500 2025-07-16	EUR	0	0,00	4.922	0,25
XS2652775789 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,686 2025-07-21	EUR	0	0,00	6.698	0,34
XS2752874821 - Bonos AUTOBANK 2,865 2026-01-26	EUR	10.001	0,42	10.067	0,51
XS1953929608 - Bonos ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02-20	EUR	5.006	0,21	5.012	0,26
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,125 2025-11-15	EUR	0	0,00	7.573	0,39
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15	EUR	1.020	0,04	0	0,00
XS1956037664 - Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-01-29	EUR	7.015	0,30	6.975	0,36
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	6.901	0,29	6.902	0,35
XS2756387499 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,500 2026-04-24	EUR	3.523	0,15	0	0,00
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-07-26	EUR	5.069	0,21	0	0,00
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 1,625 2026-07-27	EUR	4.981	0,21	0	0,00
XS1062900912 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	5.033	0,21	0	0,00
XS2063247915 - Bonos BANCO SANTANDER 0,300 2026-10-04	EUR	1.970	0,08	0	0,00
XS1963744260 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,900 2026-04-15	EUR	8.444	0,36	0	0,00
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS 2,375 2025-08-27	EUR	0	0,00	6.059	0,31
XS1865186677 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,625 2025-08-15	EUR	0	0,00	2.952	0,15
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-04-12	EUR	4.833	0,20	0	0,00
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	4.983	0,21	0	0,00
XS1968846532 - Bonos CAIXABANK 1,125 2026-03-27	EUR	13.828	0,58	0	0,00
XS1369278764 - Bonos AMGEN INC 2,000 2026-01-14	EUR	3.570	0,15	0	0,00
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	4.762	0,20	4.716	0,24
XS2870147597 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,464 2026-04-29	EUR	10.014	0,42	0	0,00
XS1372839214 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	1.999	0,08	0	0,00
XS2572989650 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,375 2026-01-13	EUR	2.515	0,11	2.520	0,13
XS1074144871 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 2,875 2026-06-03	EUR	5.018	0,21	0	0,00
XS2375836553 - Bonos BECTON DICKINSON 0,034 2025-07-13	EUR	0	0,00	6.763	0,34
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,005 2026-01-13	EUR	11.620	0,49	1.606	0,08
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	3.456	0,15	3.463	0,18
XS1377679961 - Bonos BRITISH TELECOM. 1,750 2026-03-10	EUR	3.349	0,14	0	0,00
XS1877836079 - Obligaciones ARCHER DANIELS MIDLA 1,000 2025-09	EUR	0	0,00	5.006	0,26
XS1577951715 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 1,151 2025-07-20	EUR	0	0,00	6.451	0,33
XS1878191219 - Bonos AMADEUS 1,500 2026-06-18	EUR	995	0,04	0	0,00
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS 3,875 2026-01-05	EUR	6.024	0,25	6.131	0,31
XS1678966935 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 1,750 2025-07-16	EUR	0	0,00	7.521	0,38
XS2479941499 - Bonos VISA INC 1,500 2026-06-15	EUR	6.665	0,28	0	0,00
XS1080163964 - Bonos SODEXHO ALLIANCE 2,500 2026-03-24	EUR	5.059	0,21	5.012	0,26
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	6.899	0,29	6.909	0,35
XS2280845491 - Bonos BMW 2,179 2026-01-11	EUR	1.976	0,08	1.976	0,10
XS2182054887 - Bonos SIEMENS AG 0,375 2026-06-05	EUR	4.356	0,18	0	0,00
XS2982074358 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,390 2026-08-04	EUR	10.003	0,42	0	0,00
XS2082324018 - Bonos ARCELOR 1,750 2025-11-19	EUR	0	0,00	5.963	0,30
XS1382784509 - Bonos RABOBANK 1,250 2026-03-23	EUR	5.708	0,24	0	0,00
XS1883352095 - Bonos JAPAN TOBACCO INTL 1,125 2025-09-28	EUR	0	0,00	3.532	0,18
XS1883355197 - Bonos ABBOT IRELAND FINAN 1,500 2026-06-27	EUR	1.990	0,08	0	0,00
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,049 2025-11-26	EUR	0	0,00	7.032	0,36
XS2785465860 - Bonos TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	5.033	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS248554088 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,980 2025-08-27	EUR	0	0,00	7.015	0,36
XS2185867830 - Bonos AIRBUS SE 1,375 2026-03-09	EUR	2.695	0,11	0	0,00
XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,375 2026-03-24	EUR	4.998	0,21	5.000	0,25
XS2486461010 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 2,179 2026-03-20	EUR	5.034	0,21	0	0,00
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAP. 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	6.958	0,35
XS2188805688 - Bonos COVESTRO 0,875 2026-01-04	EUR	6.947	0,29	6.920	0,35
XS1288858548 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2025-09-11	EUR	0	0,00	2.999	0,15
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT 0,325 2026-01-19	EUR	19.884	0,84	0	0,00
XS1789699607 - Obligaciones AP MOLLER MAERSK 1,750 2026-01-01	EUR	6.919	0,29	6.986	0,36
XS1589806907 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,625 2026-01-07	EUR	6.008	0,25	5.975	0,30
XS1292468045 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,875 2025-09-15	EUR	0	0,00	5.975	0,30
XS0993148856 - Bonos AT&T 3,500 2025-09-17	EUR	0	0,00	6.636	0,34
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	5.926	0,25	5.934	0,30
XS1893621026 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 1,875 2025-10-13	EUR	0	0,00	5.966	0,30
XS2794650833 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,668 2026-03-27	EUR	10.010	0,42	10.015	0,51
XS1394764689 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,460 2026-04-13	EUR	3.091	0,13	0	0,00
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,500 2026-03-25	EUR	5.043	0,21	0	0,00
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	4.950	0,21	4.949	0,25
XS2697483118 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 4,125 2026-10-02	EUR	2.033	0,09	0	0,00
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15	EUR	5.061	0,21	0	0,00
XS1898256257 - Bonos SCHLUMBERGER IND. 1,000 2026-01-22	EUR	8.936	0,38	8.896	0,45
XS1398476793 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,125 2026-04-21	EUR	9.948	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		803.180	33,85	581.144	29,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.433.422	60,42	932.279	47,51
XS3200004912 - Pagares MAIRE SPA 3,153 2026-04-13	EUR	9.842	0,41	0	0,00
XS3000702566 - Pagares BANCO BILBAO VIZCAYA 2,397 2025-08-07	EUR	0	0,00	9.888	0,50
XS3203039071 - Pagares ENI ITL 2,171 2026-04-07	EUR	14.845	0,63	0	0,00
XS3103588862 - Pagares GRUPO FERROVIAL, S.A 2,088 2025-10-20	EUR	0	0,00	8.942	0,46
XS3104440733 - Pagares BANCO BILBAO VIZCAYA 2,067 2026-01-21	EUR	49.423	2,08	49.422	2,52
XS3105512282 - Pagares ENAGAS 2,134 2025-11-24	EUR	0	0,00	3.966	0,20
ES0505630147 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,731 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.968	0,25
ES0505630154 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,670 2025-07-29	EUR	0	0,00	8.945	0,46
ES0505630170 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,931 2025-10-15	EUR	0	0,00	9.354	0,48
ES0505630196 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,735 2025-10-29	EUR	0	0,00	8.392	0,43
ES0505630238 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,619 2026-04-29	EUR	9.873	0,42	0	0,00
ES0505630311 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,616 2026-01-29	EUR	9.871	0,42	0	0,00
XS3206374814 - Pagares AMADEUS 2,137 2026-03-10	EUR	14.279	0,60	0	0,00
XS3112060879 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,052 2026-02-16	EUR	14.817	0,62	0	0,00
XS3218644576 - Pagares BANCO BILBAO VIZCAYA 2,088 2026-04-23	EUR	24.751	1,04	0	0,00
FR0129061430 - Pagares VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,404 2025-12-03	EUR	0	0,00	12.301	0,63
FR0129061505 - Pagares VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,465 2025-09-03	EUR	0	0,00	12.362	0,63
FR0129063030 - Pagares LVMH 2,221 2025-07-11	EUR	0	0,00	19.897	1,01
FR0129111862 - Pagares CREDIT AGR.IND. 2,270 2026-01-07	EUR	19.676	0,83	19.695	1,00
FR0129134500 - Pagares DANONE 2,270 2025-07-14	EUR	0	0,00	9.946	0,51
FR0129134518 - Pagares DANONE 2,197 2025-10-14	EUR	0	0,00	9.901	0,50
FR0129260883 - Pagares CREDIT AGR.IND. 2,099 2026-02-10	EUR	19.755	0,83	0	0,00
FR0129386308 - Pagares VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,099 2026-03-03	EUR	14.847	0,63	0	0,00
FR0129520666 - Pagares VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,148 2026-05-27	EUR	12.374	0,52	0	0,00
XS3031959805 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,359 2025-12-18	EUR	0	0,00	9.845	0,50
XS3241188708 - Pagares ENI ITL 2,177 2026-05-25	EUR	14.843	0,63	0	0,00
XS3245678522 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,101 2026-05-27	EUR	9.899	0,42	0	0,00
XS3048824174 - Pagares ENI ITL 2,207 2025-10-07	EUR	0	0,00	14.854	0,76
XS3055708930 - Pagares LINDE FINANCE 2,274 2025-07-14	EUR	0	0,00	14.920	0,76
XS3258455545 - Pagares IBERDROLA INT. BV 49,998 2026-03-18	EUR	9.949	0,42	0	0,00
XS2962148503 - Pagares ACCIONA 3,118 2025-09-08	EUR	0	0,00	9.787	0,50
XS3068786899 - Pagares MAIRE SPA 3,257 2025-11-03	EUR	0	0,00	1.970	0,10
XS3068788671 - Pagares MAIRE SPA 3,250 2025-08-04	EUR	0	0,00	3.970	0,20
XS3073140454 - Pagares REPSOL 2,224 2025-07-14	EUR	0	0,00	14.947	0,76
XS3174363351 - Pagares INSTITUTO CREDITO OF 2,031 2026-03-02	EUR	24.753	1,04	0	0,00
XS3177974782 - Pagares ACCIONA 2,467 2026-03-11	EUR	14.816	0,62	0	0,00
XS3082001838 - Pagares ENI ITL 2,116 2025-11-24	EUR	0	0,00	9.902	0,50
XS3082003453 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,085 2026-01-22	EUR	19.735	0,83	19.740	1,01
ES0582870Q30 - Pagares SACYR-VALLE 2,596 2025-11-14	EUR	0	0,00	988	0,05
ES0582870Q71 - Pagares SACYR-VALLE 2,565 2025-12-16	EUR	0	0,00	14.809	0,75
XS3185296475 - Pagares ENI ITL 2,177 2026-02-11	EUR	14.872	0,63	0	0,00
XS2987633976 - Pagares ENI ITL 2,549 2025-07-21	EUR	0	0,00	14.823	0,76
XS3088692705 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,085 2025-12-02	EUR	0	0,00	9.902	0,50
XS3093647835 - Pagares ACCIONA 2,403 2025-12-11	EUR	0	0,00	9.886	0,50
XS2996849209 - Pagares IBERDROLA INT. BV 2,610 2025-07-03	EUR	0	0,00	9.893	0,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		323.218	13,62	348.214	17,74
TOTAL RENTA FIJA		1.756.640	74,04	1.280.493	65,25
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	33.123	1,40	32.668	1,66
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	4.859	0,20	4.782	0,24
TOTAL IIC		37.982	1,60	37.450	1,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.794.622	75,64	1.317.943	67,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.214.498	93,34	1.851.833	94,37

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