

## UNIFOND RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2357

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositorio:** CECABANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO

**Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositorio:** A3 (Moody's)

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

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

### Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima inferior al 5% anual.

El fondo tendrá su exposición directa, o indirectamente (hasta un 10% a través de otras IIC), en renta fija, pública y privada, incluyendo, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo principal write down no convertibles en acciones. Estos CoCo son activos de alto riesgo, se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia (ligada generalmente a la solvencia del emisor), se aplica una quita en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. Para obtener el objetivo de gestión se utilizarán técnicas de gestión alternativa. No existe predeterminación en emisores, áreas geográficas, mercados, pudiendo tener en emisores de países emergentes hasta el 50% de la exposición.

Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) Pudiendo tener hasta un 40% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario realizar ajuste alguno. La inversión en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo La duración media de la cartera oscilará entre -2 y 4 años, la duración negativa se consigue con instrumentos financieros derivados. La exposición a riesgo divisa será 0-50%. 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 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación    EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,56	1,16	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	2,03	1,73	3,06

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 A	4.663.251,85	4.983.800,41	1.786,00	1.889,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	765.011,65	426.963,50	1.082,00	1.124,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	1.190,21	1.190,21	1,00	1,00	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 A	EUR	40.025	36.712	30.212	31.154
CLASE C	EUR	6.860	2.075	2.281	26
CLASE P	EUR	11	11	10	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8,5830	8,5090	8,1709	8,0299
CLASE C	EUR	8,9668	8,8424	8,4218	8,2261
CLASE P	EUR	9,0175	8,9160	8,5383	8,3573

(\*)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 A	al fondo	0,35	-0,01	0,34	0,70	0,07	0,77	mixta	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,12		0,12	0,24		0,24	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,41	0,10	0,51	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,87	-0,17	0,04	0,38	0,63	4,14	1,76	0,08	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-12-2025	-0,31	12-05-2025	-1,26	01-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	10-10-2025	0,28	01-08-2025	0,55	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,46	1,21	1,60	1,81	1,12	0,72	1,86	2,82	5,47
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,25	1,30	1,64	2,69	2,83	2,95	2,79

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

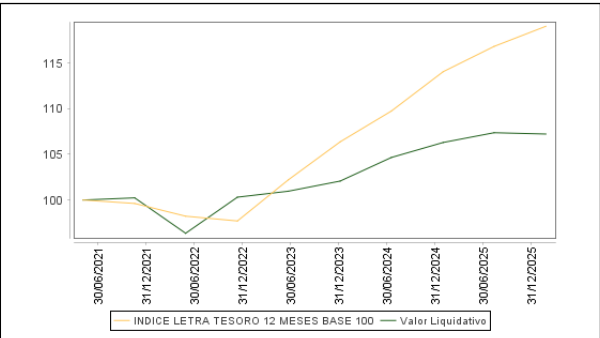
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,79

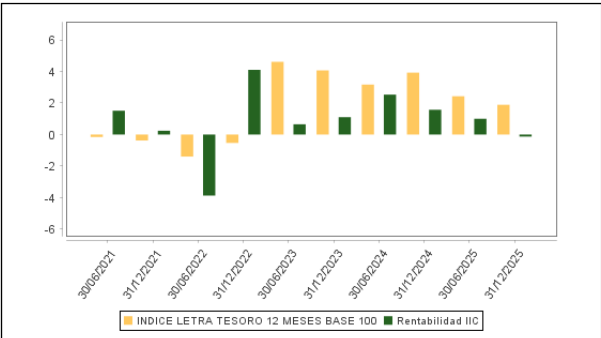
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,41	-0,07	0,16	0,52	0,80	4,99	2,38	0,51	3,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	08-12-2025	-0,34	12-05-2025	-1,26	01-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	10-10-2025	0,31	01-08-2025	0,55	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,31	1,75	1,97	1,20	0,79	1,95	2,83	5,47
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,27	1,31	1,63	2,68	2,82	2,95	3,27

(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.

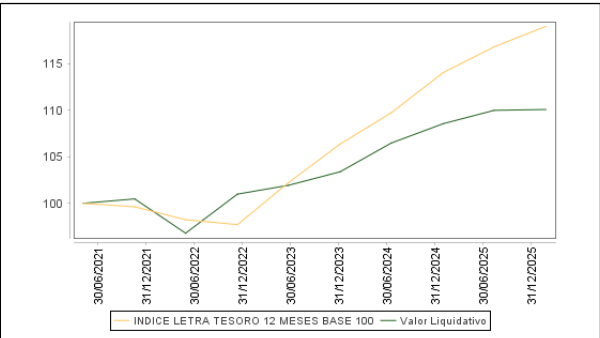
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,08	0,08	0,09	0,08	0,34	0,35	0,38	0,42

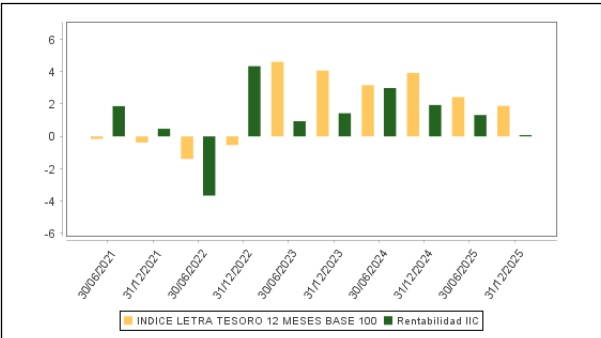
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,14	-0,10	0,11	0,44	0,69	4,42	2,17	0,79	4,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-12-2025	-0,31	12-05-2025	-1,26	01-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	10-10-2025	0,28	01-08-2025	0,57	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,46	1,20	1,59	1,80	1,12	0,72	1,88	2,83	5,55
Ibex-35	16,27	11,67	12,66	23,89	14,53	13,32	14,16	19,53	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,27	0,31	0,44	0,49	0,56	3,06	0,92	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,24	1,28	1,62	2,65	2,78	2,90	3,52

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

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

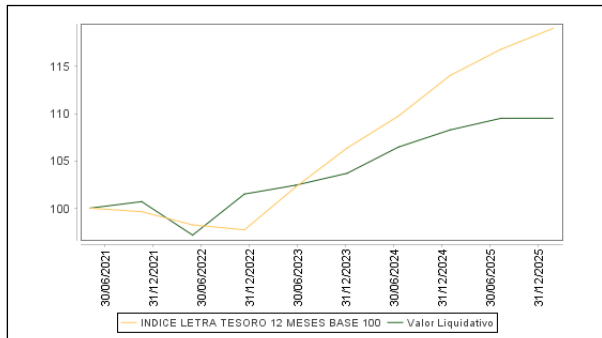


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,12	0,13	0,13	0,12	0,50	0,50	0,00	0,00

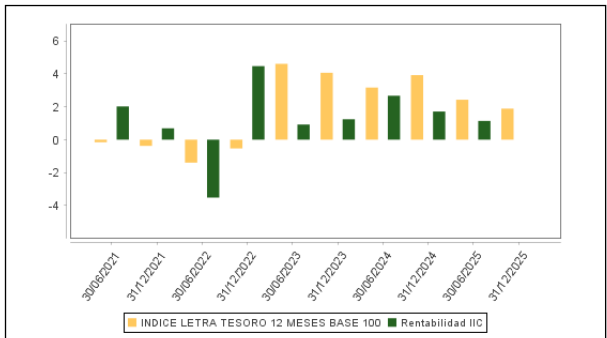
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	597.841	26.958	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	139.641	14.047	2
Renta Fija Mixta Internacional	1.542.797	58.310	0
Renta Variable Mixta Euro	31.448	2.293	4
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	50.551	2.915	15
Renta Variable Internacional	157.835	21.997	11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	437.805	11.568	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.209.978	41.250	1
Global	3.330.216	108.498	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.094.107	45.270	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.651	95,21	42.745	91,59
* Cartera interior	294	0,63	0	0,00
* Cartera exterior	43.867	93,54	42.225	90,48
* Intereses de la cartera de inversión	490	1,04	519	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.965	4,19	3.646	7,81
(+/-) RESTO	280	0,60	279	0,60
TOTAL PATRIMONIO	46.895	100,00 %	46.669	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.669	38.797	38.797	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,59	17,58	17,22	-96,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,11	0,99	0,79	17.437,89
(+) Rendimientos de gestión	0,24	1,46	1,61	-1.215,63
+ Intereses	1,38	1,37	2,75	12,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,28	-0,67	50,36
± 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)	-0,89	0,10	-0,86	-1.150,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,34	0,48	-51,34
± Otros resultados	-0,02	-0,07	-0,09	-76,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,48	-0,84	-36,00
- Comisión de gestión	-0,32	-0,42	-0,73	-15,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	13,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-19,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-52,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	37,61
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	18.689,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	21,90
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	18.667,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.895	46.669	46.895	

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

### 3. Inversiones financieras

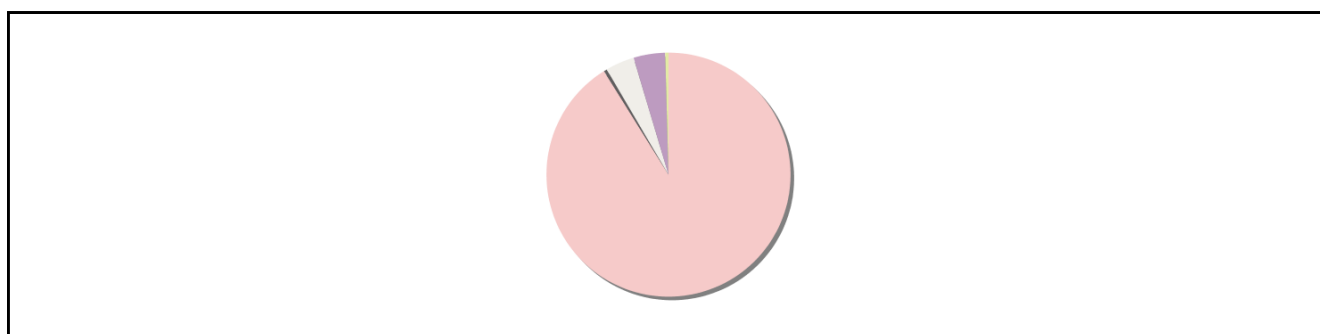
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	294	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	294	0,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	294	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.095	89,76	41.511	88,95
TOTAL RENTA FIJA	42.095	89,76	41.511	88,95
TOTAL IIC	1.781	3,80	720	1,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.876	93,56	42.231	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.170	94,19	42.231	90,49

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
FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	2.403	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2403	
BOBL5	Compra Futuro BOBL5 1000 Física	7.000	Inversión
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Compra Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 10 Física	0	Inversión
BONO ITALIANO SHORT	Venta Futuro BONO ITALIANO SHORT 1000 Física	2.600	Cobertura
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	3.214	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	15.014	Inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro USTNOTE 5 1000 Física	3.981	Inversión
Total otros subyacentes		31808	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>34212</b>	

#### 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) 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 19,71 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 21.226,38 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 874,28 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 206.125,18 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 7.486.076,47 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 1.264,18 euros.

h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 488,35 euros.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

En cuanto a los conflictos bélicos mencionados, en primer lugar, Rusia parece haber incrementado su ritmo de avance en Ucrania respecto al año pasado con la utilización de drones que permiten conseguir un desgaste continuo sobre la población ucraniana sin grandes movimientos de tropas; a finales de año se han intensificado las negociaciones para

alcanzar el alto el fuego, pero el nuevo frente abierto en América Latina con la intervención estadounidense en Venezuela, probablemente no ayude demasiado a la consecución de un acuerdo que cierre un conflicto que se alarga ya desde 2022. Respecto a la situación en Gaza, en octubre se acordó un plan de alto el fuego que incluía, entre otras cuestiones, el cese inicial de los combates, la retirada parcial de las tropas israelíes, el canje de rehenes y presos, y la entrada de ayuda humanitaria. El tercer foco sensible en este momento se sitúa en Taiwán; con las maniobras militares llevadas a cabo durante las últimas fechas alrededor de la isla, Pekín busca demostrar su capacidad de bloqueo, sin llegar a una invasión, y advertir de paso a otros países de los altos costes de una intervención.

En términos de actividad, el año pasado ha supuesto un punto de inflexión para la economía mundial; después de un primer semestre marcado por un dinamismo inesperado (impulsado por compras anticipadas y ajustes en las cadenas de suministro ante las tensiones comerciales provocadas por la nueva política de aranceles), el segundo semestre hemos sido testigos de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, compatible con la entrada en una fase más madura del ciclo económico; las estimaciones de los principales organismos apuntan a un crecimiento del PIB mundial en 2025 ligeramente por encima del 3% (3.1-3.2%), pero si extrapolamos el comportamiento del segundo semestre a un año completo, podríamos estar hablando de tasas en torno al 2.8%. Entrando en un análisis más detallado, India continuó creciendo por encima del 6%, por un 4.8% de China y un 3.8% de los países emergentes. En los Estados Unidos, si bien la última cifra de PIB publicada correspondiente al tercer trimestre del año ha sorprendido muy positivamente (probablemente desvirtuada por el shutdown de la administración), el consenso de mercado apunta a una deceleración de la actividad durante el segundo semestre apoyada en el enfriamiento del mercado laboral y la consiguiente moderación del consumo. En cuanto a la zona euro, tras un primer semestre distorsionado por las empresas adelantando pedidos y exportaciones, el tercer trimestre de 2025 el PIB crecía a un ritmo del 0.3%, una sorpresa al alza frente a las previsiones de comienzos de año, y una señal de que la demanda interna está soportando mejor de lo esperado la incertidumbre externa. El BCE en sus previsiones de diciembre estimaba un crecimiento agregado para el año completo del 1.4% (en línea con 2024). En cuanto a la inflación, después de un primer semestre marcado por la moderación, a partir de junio asistimos a un fuerte repunte de los precios en los E.E.U.U (el IPC pasa de 2.4% en mayo a un 3% en septiembre); desde entonces los precios han vuelto a dibujar un movimiento a la baja para acabar el año en el 2.7%. En Europa la historia ha sido diferente; tras la moderación del primer semestre, el IPC se ha mantenido estable en torno al objetivo de BCE del 2% (apoyado en la fortaleza del euro). En este entorno, caracterizado por crecimientos algo más moderados e inflaciones a la baja, la política monetaria global durante el semestre ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras nueve meses sin cambios en el precio del dinero, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) se enfrentaba a un dilema complejo: la inflación sigue mostrando resistencia a alcanzar el objetivo del 2%, y a pesar de ello, el mercado laboral comienza a dar muestras de cierta debilidad. En septiembre, la Fed dio el primer paso, implementando un recorte de 25 puntos básicos por previsión; en declaraciones posteriores Powell insistió en que la solidez de la economía no justificaba ignorar el debilitamiento del mercado laboral. A esta bajada le sucedieron otras dos de la misma magnitud en octubre y diciembre, llevando el tipo de intervención al rango 3.50-3.75%.

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

#### Evolución de la renta fija

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

En Europa, el cambio de narrativa del BCE (pasando de recortar a consolidar) se ha traducido en una dinámica diferente en términos de estructura de curva; la curva alemana ha conservado los niveles de pendiente 2-10 años de finales de junio (73 vs. 75), pero tanto el bono a 2 años (2.12% vs. 1.86%) como el 10 años (2.85% vs. 2.61%) 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

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 90 y el 95%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 5 y el 10%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz, Bobl y Bund-Alemania- y US 2y notes y US 5Y notes-USA-) y en menor medida de divisa (futuros CHF/JPY y EUR/USD). El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 3,50 y 4 años. La cartera de contado ha estado posicionada en más de un 70% en Deuda Corporativa, donde en gran medida se ha seguido reinvertiendo los numerosos vencimientos y preamortizaciones que han venido produciéndose durante el periodo. Una parte de dichos vencimientos se ha recolocado en bonos soberanos europeos (Alemania y Francia) en plazos entre 5 y 10 años, sustituyendo parte de las posiciones largas en derivados y aportando un pick up de rentabilidad respecto al crédito IG.

Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo, destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 12%, Francia con un 11% y Alemania con un 7%. Sectorialmente, financieros (18%), consumo cíclico (13%), consumo no cíclico (12%) e industrial (8%), son nuestras posiciones principales.

#### c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia, es un fondo retorno absoluto con el objetivo de obtener retornos positivos en cualquier entorno de mercado con volatilidad máxima del 5% anual. El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del -0,13%. 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 40.024.644,16 euros, lo que supone una variación del -6,56%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.786 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -5,45%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del -0,13%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 6.857.580,66 euros, lo que supone una variación del 79,27%, respecto



al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.082 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,83%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,08%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 10.732,73 euros, lo que supone una variación del 0,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,00%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del -0,11%: -0,38% por inversión en contado, -0,89% por la inversión en derivados, 0,15% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, por intereses 1,38%, -0,02% por otros resultados, 0,101% por otros ingresos y -0,37% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue del -0,13%, este fondo pertenece a la vocación inversora Retorno absoluto dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media +0,8%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha generado en el período una rentabilidad de -0,13%, incluyendo posiciones de contado, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje entre el 90 y el 95%, manteniendo una posición en liquidez de entre el 5 y el 10%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz, Bobl y Bund-Alemania- y US 2y notes y US 5Y notes-USA-) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy y eur/usd). Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo, destacan Estados Unidos, con un peso aproximado del 12%, Francia con un 11% y Alemania con un 7%. Sectorialmente, financieros (18%), consumo cíclico (13%), consumo no cíclico (12%) e industrial (8%), son nuestras posiciones principales.

El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 3,50 y 4 años. La cartera de contado ha estado posicionada en más de un 70% en Deuda Corporativa, dónde en gran medida se ha seguido reinvertiendo los numerosos vencimientos y preamortizaciones que han venido produciéndose durante el periodo. Una parte de dichos vencimientos se ha recolocado en bonos soberanos europeos (Alemania y Francia) en plazos entre 5 y 10 años, sustituyendo parte de las posiciones largas en derivados y aportando un pick up de rentabilidad respecto al crédito IG. La posición en Deuda corporativa se estructura de la siguiente manera: 69,50% (sobre el patrimonio) en activos de alta calidad crediticia (investment grade) y 1,94% en activos de alta rentabilidad (high yield) o sin rating.

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. El fondo comenzó el segundo semestre del ejercicio con unos niveles de duración en torno a 3,50 años, y de manera progresiva fuimos incrementándola hasta alcanzar los niveles actuales (en torno a 4 años. Este incremento de la exposición se ha implementado a través de la compra de nuevos papeles corporativos con vencimientos 2027 y 2028, de papeles subordinados tier 2 con calls en 2026 y sobre todo con la adquisición de deuda soberana con vencimiento 2030 y 2035. En línea con lo anterior, se han incorporado a la cartera de bonos, o en algunos casos se han incrementado, las posiciones en papeles como Arcelor 26, Glencore 26, BMW 26, P3 26, ANZ BANK 27, PACCAR 27, PORSCHE 27, Honda 27, Natwest 27, Danske Bank tier 2 2031, Societe Generale tier 2 2031 o Erste Bank tier 2 2031 entre otros.

En la parte de divisas se mantienen posiciones largas en yen (venta chf/jpy).

Adicionalmente se mantiene la posición larga en el spread Alemania/Italia a 10 años

En la parte de fondos de fondos se ha incrementado la posición en GEF - FRONTIER MKT R EUR (hasta el 2,13% del fondo) y se han abierto nuevas posiciones en otros dos productos que invierten en mercados emergentes: ABERDEEN EM CORPORATE BONDS (0,97%) y FINISTERRE UNCONSTRAINED (0,84%)

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido los futuros del Schatz, Bobl y Bund, junto con la posición en GEF - FRONTIER MKT R EUR y los Bonos de Greenvolt Energies. El mayor detractor ha sido el Treasury 1,125%

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Liberbank, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 4,18%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

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

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión, con un impacto sobre la rentabilidad del fondo del sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de XX%. En derivados, al final del semestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 5Yr-en torno al 40%- y en CHFJPY- en torno al 6%-

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% 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. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,10%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,39. 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 713,46 euros, suponiendo un 0,002% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL, SANTANDER, ODDO e INTERMONEY. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,002% 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.

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	%
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	294	0,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		294	0,63	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		294	0,63	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		294	0,63	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		294	0,63	0	0,00
DE000BU22049 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,500 2035-02-15	EUR	0	0,00	3.964	8,49
DE000BU22056 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2035-08-15	EUR	4.061	8,66	0	0,00
DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10	EUR	989	2,11	0	0,00
FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25	EUR	2.973	6,34	2.396	5,13
XS2532681074 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2027-04-14	EUR	305	0,65	307	0,66
XS1551294256 - Bonos BONO ESTADO ISRAEL 1,500 2027-01-18	EUR	1.273	2,71	974	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.600	20,47	7.640	16,37
PTBSSLOM0002 - Bonos BCR-BRISA CONCESSAO 2,375 2027-05-10	EUR	300	0,64	299	0,64
PTGNVOM0000 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 4,000 2028-11-10	EUR	293	0,63	298	0,64
DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	346	0,74
DE000A3LT431 - Bonos BMW 3,000 2027-11-02	EUR	302	0,64	0	0,00
DE000CZ45V25 - Bonos COMMERZBANK AG 4,000 2025-09-05	EUR	0	0,00	205	0,44
DE000DL19VB0 - Bonos DEUTSCHE BANK 5,625 2026-02-19	EUR	205	0,44	0	0,00
AT0000A2J645 - Bonos ERSTE BANK 1,625 2026-06-08	EUR	199	0,42	0	0,00
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-07-27	EUR	0	0,00	287	0,62
XS1700721464 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 1,375 2027-07-25	EUR	294	0,63	0	0,00
BE6301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2027-01-22	EUR	196	0,42	196	0,42
XS2102360315 - Bonos STANDARD CHARTERED 0,850 2027-01-27	EUR	196	0,42	0	0,00
XS3002547134 - Bonos LEASYS SPA 2,875 2027-07-17	EUR	309	0,66	0	0,00
BE0002819002 - Bonos KBC BANK 0,625 2026-09-07	EUR	197	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	0	0,00	286	0,61
XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	297	0,63	298	0,64
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-04-07	EUR	0	0,00	297	0,64
XS1908273219 - Bonos AVIVA PLC 1,875 2027-11-13	EUR	296	0,63	0	0,00
XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-07-27	EUR	0	0,00	292	0,63
XS2109391214 - Bonos JYSKE BANK A/S 1,250 2031-01-28	EUR	200	0,43	0	0,00
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	199	0,43	0	0,00
FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10	EUR	0	0,00	297	0,64
FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13	EUR	0	0,00	293	0,63
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-08-30	EUR	0	0,00	295	0,63
FR0013248721 - Bonos KERING 1,500 2027-01-05	EUR	296	0,63	295	0,63
FR0013444304 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,100 2027-09-03	EUR	287	0,61	0	0,00
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	0	0,00	199	0,43
FR0013456431 - Bonos PERNOD RICARD SA 0,500 2027-07-24	EUR	288	0,62	0	0,00
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2028-02-27	EUR	285	0,61	0	0,00
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-06-22	EUR	0	0,00	310	0,66
FR001400DAO4 - Bonos ORANO SA 5,375 2027-02-15	EUR	317	0,68	209	0,45
FR001400F6E7 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 4,250 2027-01-18	EUR	308	0,66	309	0,66
FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-07-04	EUR	306	0,65	0	0,00
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH 2,750 2027-10-07	EUR	303	0,65	0	0,00
FR00140009W6 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	0	0,00	197	0,42
FR0014002QE8 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2026-06-30	EUR	197	0,42	0	0,00
FR0014004QX4 - Bonos ALSTOM SA 0,125 2027-04-27	EUR	288	0,61	0	0,00
XS1114473579 - Bonos BRITISH PETROLEUM 2,213 2026-09-25	EUR	0	0,00	300	0,64
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORP 1,750 2026-12-09	EUR	298	0,64	297	0,64
XS2117452156 - Bonos TELENOR A/S 0,500 2028-02-14	EUR	309	0,66	0	0,00
CH0517825276 - Bonos UBS AG 0,650 2027-01-14	EUR	196	0,42	0	0,00
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 1,125 2027-09-01	EUR	342	0,73	0	0,00
XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2026-10-11	EUR	297	0,63	296	0,63
XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14	EUR	0	0,00	289	0,62
XS2321466133 - Bonos BARCLAYS PLC 1,125 2026-03-22	EUR	198	0,42	0	0,00
XS2225893630 - Bonos DANSKE BANK 1,500 2025-09-02	EUR	0	0,00	198	0,42
XS2625968693 - Bonos BMW 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	305	0,65
XS2726262863 - Bonos MCDONALD'S CORP 3,625 2027-10-28	EUR	358	0,76	0	0,00
XS2626343375 - Bonos VOLVO TREASURY 3,625 2027-02-25	EUR	308	0,66	204	0,44
XS1528093799 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,750 2027-02-01	EUR	198	0,42	0	0,00
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-02-19	EUR	288	0,61	193	0,41
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-05-02	EUR	309	0,66	0	0,00
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	0	0,00	299	0,64
XS2931916972 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,750 2027-11-04	EUR	301	0,64	0	0,00
XS2232045463 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 1,500 2027-07-08	EUR	244	0,52	0	0,00
XS2432502008 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	289	0,62	290	0,62
BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	0	0,00	293	0,63
XS0834371469 - Bonos OMV AG 3,500 2027-09-27	EUR	306	0,65	0	0,00
XS1734533372 - Bonos DEUTSCHE POST 1,000 2027-09-13	EUR	243	0,52	0	0,00
XS1135277140 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,625 2027-01-20	EUR	198	0,42	99	0,21
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	0	0,00	297	0,64
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-05-03	EUR	0	0,00	285	0,61
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	0	0,00	296	0,63
XS1637333748 - Bonos BRITISH TELECOM. 1,500 2027-03-23	EUR	345	0,74	0	0,00
XS2438619343 - Bonos INVESTEC BANK 1,250 2025-08-11	EUR	0	0,00	248	0,53
XS2340236327 - Obligaciones BANK OF IRELAND 1,375 2026-05-11	EUR	199	0,42	0	0,00
XS2643320018 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,125 2027-08-27	EUR	309	0,66	0	0,00
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	0	0,00	200	0,43
XS2343459074 - Bonos NORDEA 0,625 2026-05-18	EUR	247	0,53	0	0,00
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	123	0,26	0	0,00
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16	EUR	0	0,00	294	0,63
XS1752475720 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN. 1,000 2027-09-17	EUR	341	0,73	0	0,00
XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-06-16	EUR	0	0,00	286	0,61
XS2153406868 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,491 2027-01-08	EUR	296	0,63	295	0,63
XS1554373677 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 2,125 2026-11-01	EUR	250	0,53	0	0,00
XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24	EUR	0	0,00	289	0,62
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDIGNS INC 4,000 2026-10-15	EUR	0	0,00	207	0,44
XS1755428502 - Bonos NATURGY FINANCE IBER 1,500 2028-01-29	EUR	293	0,63	0	0,00
XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	307	0,65	0	0,00
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITAL 3,733 2027-01-02	EUR	310	0,66	308	0,66
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	294	0,63	196	0,42
XS1366026919 - Bonos HONEYWELL HOLDING BV 2,250 2028-02-22	EUR	347	0,74	0	0,00
XS2167003685 - Bonos CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	0	0,00	297	0,64
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECH 3,375 2027-01-26	EUR	308	0,66	305	0,65
XS1769090991 - Bonos UNILEVER PLC 1,125 2027-02-12	EUR	0	0,00	196	0,42
XS2672452237 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-02-01	EUR	311	0,66	308	0,66
XS2473715675 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15	EUR	202	0,43	0	0,00
XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11	EUR	0	0,00	305	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2177555062 - Bonos AMADEUS 2,875 2027-02-20	EUR	304	0,65	201	0,43
XS2679878319 - Bonos BANCO SANTANDER 4,375 2027-09-13	EUR	310	0,66	0	0,00
XS2286011528 - Bonos BANCO SABADELL 2,500 2026-01-15	EUR	203	0,43	0	0,00
XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL 3,000 2027-08-29	EUR	354	0,75	0	0,00
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC 3,023 2027-09-03	EUR	354	0,75	0	0,00
XS2289408440 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,163 2028-01-20	EUR	285	0,61	0	0,00
XS2389757944 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INT 0,200 2027-09-23	EUR	335	0,71	0	0,00
XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-08-30	EUR	0	0,00	289	0,62
XS1292389415 - Bonos APPLE INC 2,000 2027-09-17	EUR	149	0,32	0	0,00
XS1992931508 - Bonos BRITISH PETROLEUM 0,831 2027-11-08	EUR	339	0,72	0	0,00
XS2593105393 - Bonos ASTRA ZENECA 3,625 2027-02-03	EUR	310	0,66	308	0,66
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15	EUR	289	0,62	289	0,62
XS2696749626 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 4,000 2027-04-02	EUR	358	0,76	0	0,00
XS1197833053 - Bonos COCA COLA 1,125 2026-12-09	EUR	343	0,73	245	0,53
XS2299135819 - Bonos DANSKE BANK 1,000 2026-02-15	EUR	199	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.656	41,92	14.217	30,46
DE000A2G8VT5 - Bonos SAP SE 1,000 2025-12-13	EUR	0	0,00	295	0,63
PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	199	0,42	199	0,43
DE000A1919G4 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	296	0,63	298	0,64
DE000A2TSD4 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-03-25	EUR	195	0,42	197	0,42
DE000A289Q91 - Bonos SCHAEFFLER AG 2,750 2025-07-12	EUR	0	0,00	203	0,44
DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22	EUR	348	0,74	0	0,00
DE000A3LKBD0 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,236 2026-01-21	EUR	0	0,00	301	0,65
DE000DL19US6 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,625 2026-02-12	EUR	199	0,43	200	0,43
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,895 2025-08-15	EUR	0	0,00	191	0,41
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,902 2025-08-15	EUR	0	0,00	96	0,21
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-07-27	EUR	294	0,63	0	0,00
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2025-10-15	EUR	0	0,00	244	0,52
XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	247	0,53	247	0,53
XS2001737324 - Bonos TELENOR A/S 0,750 2026-02-28	EUR	0	0,00	295	0,63
XS2801964284 - Bonos JEFFERIES GMBH 3,875 2026-04-16	EUR	152	0,32	304	0,65
XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04	EUR	295	0,63	297	0,64
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 2,796 2026-02-23	EUR	194	0,41	292	0,63
XS2305742434 - Bonos IQVIA HOLDINGS 1,750 2026-01-11	EUR	100	0,21	98	0,21
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	315	0,67	309	0,66
XS2407357768 - Bonos NATWEST MARKETS NV 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	291	0,62
XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-07-27	EUR	295	0,63	0	0,00
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	0	0,00	296	0,63
XS2411726438 - Bonos LANDSBANKINN HF 0,750 2026-05-25	EUR	245	0,52	246	0,53
FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10	EUR	298	0,64	0	0,00
FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13	EUR	296	0,63	0	0,00
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-08-30	EUR	296	0,63	0	0,00
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	0	0,00	194	0,42
FR0013399029 - Bonos ACCOR 1,750 2025-11-04	EUR	0	0,00	295	0,63
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	200	0,43	0	0,00
FR0013512944 - Bonos STELLANTIS 2,302 2026-02-15	EUR	302	0,64	301	0,65
FR0013516069 - Bonos ESSILOR INT. 0,375 2025-10-01	EUR	0	0,00	293	0,63
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-06-22	EUR	305	0,65	0	0,00
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	0	0,00	307	0,66
FR0014002G44 - Bonos SAFRAN 0,125 2025-12-16	EUR	0	0,00	292	0,63
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,449 2026-06-29	EUR	0	0,00	188	0,40
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE SA 0,500 2025-07-14	EUR	0	0,00	290	0,62
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,875 2025-11-04	EUR	0	0,00	296	0,63
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,642 2026-02-20	EUR	0	0,00	293	0,63
XS2020670779 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,250 2025-07-02	EUR	0	0,00	296	0,63
XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14	EUR	294	0,63	0	0,00
XS2723549528 - Bonos SAINT GOBAIN 3,750 2026-10-29	EUR	305	0,65	0	0,00
XS1824425182 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,625 2025-11-15	EUR	0	0,00	198	0,42
XS2025466413 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0	0,00	587	1,26
XS2228260043 - Bonos RYANAIR HOLDING 2,875 2025-09-15	EUR	0	0,00	299	0,64
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR 2,652 2026-02-17	EUR	303	0,65	299	0,64
XS2629062568 - Bonos STORA ENSO 4,000 2026-05-01	EUR	0	0,00	304	0,65
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-19	EUR	294	0,63	296	0,64
XS1030900242 - Bonos VERIZON 3,250 2026-02-17	EUR	0	0,00	252	0,54
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	300	0,64	0	0,00
XS2231715322 - Bonos ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-07-15	EUR	0	0,00	101	0,22
XS2433361719 - Bonos WIZZ AIR FINANCE COM 1,000 2026-01-19	EUR	194	0,41	195	0,42
XS2633552026 - Bonos AUTOBANK 4,375 2026-05-08	EUR	308	0,66	306	0,66
BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	296	0,63	0	0,00
XS2434710799 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,410 2025-10-20	EUR	0	0,00	341	0,73
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	298	0,64	0	0,00
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-05-03	EUR	292	0,62	0	0,00
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	297	0,63	0	0,00
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2025-10-26	EUR	0	0,00	295	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26	EUR	362	0,77	0	0,00
XS2238279181 - Bonos ESERCIZI AEROPORTUAL 3,500 2025-07-09	EUR	0	0,00	202	0,43
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	0	0,00	296	0,64
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	296	0,63	297	0,64
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	0	0,00	294	0,63
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	300	0,64	0	0,00
XS1048529041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	200	0,43
XS2049419398 - Bonos TEOLLISUDEN VOIMA OY 1,125 2026-01-09	EUR	248	0,53	247	0,53
XS1050842423 - Bonos GLENCORE PLC 3,750 2026-01-01	EUR	0	0,00	303	0,65
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16	EUR	296	0,63	0	0,00
XS0951216166 - Bonos ORACLE CORPORATION 3,125 2025-07-10	EUR	0	0,00	298	0,64
XS2051494222 - Bonos BRITISH TELECOM 0,500 2025-07-16	EUR	0	0,00	292	0,62
XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-06-16	EUR	293	0,63	0	0,00
XS2054209833 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,840 2025-07-26	EUR	0	0,00	292	0,62
XS2154325489 - Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	299	0,64	301	0,64
XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24	EUR	197	0,42	0	0,00
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15	EUR	204	0,43	0	0,00
XS1956037664 - Bonos FORTUM OYJ 1,625 2025-11-27	EUR	0	0,00	297	0,64
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	296	0,63	296	0,63
XS2156581394 - Bonos REPSOL 2,000 2025-09-15	EUR	0	0,00	298	0,64
XS2559580548 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 4,250 2026-04-28	EUR	0	0,00	305	0,65
XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2026-01-03	EUR	301	0,64	299	0,64
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS 2,375 2025-08-27	EUR	0	0,00	299	0,64
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	250	0,53	250	0,54
XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11	EUR	303	0,65	0	0,00
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	295	0,63	296	0,64
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	0	0,00	295	0,63
XS2082324018 - Bonos ARCELOR 1,750 2025-11-19	EUR	0	0,00	296	0,63
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP 3,125 2025-07-05	EUR	0	0,00	100	0,21
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAP 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	295	0,63
XS2188805688 - Bonos COVESTRO 0,875 2025-11-03	EUR	0	0,00	196	0,42
XS1789699607 - Obligaciones AP MOLLER MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	0	0,00	348	0,75
XS1589806907 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,625 2026-01-07	EUR	0	0,00	199	0,43
XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-08-30	EUR	293	0,62	0	0,00
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	0	0,00	296	0,63
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	0	0,00	296	0,63
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15	EUR	355	0,76	254	0,54
XS1898256257 - Bonos SCHLUMBERGER IND 1,000 2025-11-18	EUR	0	0,00	295	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.838	27,38	19.654	42,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		42.095	89,76	41.511	88,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		42.095	89,76	41.511	88,95
LU2280632071 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX	EUR	452	0,96	0	0,00
LU0501220262 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.	EUR	985	2,10	0	0,00
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.	EUR	0	0,00	720	1,54
IE00BKDW9M74 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	344	0,73	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.781	3,80	720	1,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		43.876	93,56	42.231	90,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		44.170	94,19	42.231	90,49

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.