

UNIFOND RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5994

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositario: 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: 14/11/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en AB SICAV I EmrMkt LowVol Eq S1, registrado en la CNMV, con número 0, gestionado por ALLIANCE BERNSTEIN (Luxembourg) S.à r.l. UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., y su(s) correspondiente(s) depositario(s) Brown Brothers Harriman CECABANK, S.A..

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en <https://www.alliancebernstein.com>

Descripción general

Política de inversión: La IIC Principal promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza. La exposición a renta variable será como mínimo del 75% y, de esta parte, al menos el 75% estará emitida por empresas que estén constituidas en mercados emergentes, con una importante actividad empresarial en dichos mercados o que se vean afectadas por los acontecimientos económicos que se desarrollen allí. Estas empresas pueden proceder de cualquier sector y tener cualquier capitalización bursátil. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Se podrá invertir en valores de renta variable emitidos en otros países pertenecientes a la OCDE. Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de las estimaciones respecto a la evolución del mercado. La IIC Principal podría invertir en valores convertibles, certificados de depósito, ETF y REITs listados. Los valores convertibles podrán incluir bonos convertibles contingentes. Los bonos convertibles y los REITs serán líquidos y con negociación (tendrán un número suficiente de contribuidores ofreciendo precios en firme) en condiciones normales de mercado. Los REITs dispondrán de precios de 2. Última actualización del folleto: 21/11/2025 mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes y permitirán atender reembolsos con frecuencia diaria. La parte no expuesta a renta variable se invertirá en renta fija, pública o privada, cuenta corriente y en depósitos e instrumentos del mercado monetario negociados o no, que sean líquidos, de emisores europeos. Estos activos tendrán al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-) y si fuese inferior será como mínimo la calificación que tenga del Reino de España. El fondo podrá estar expuesto del 0-100% al riesgo de divisa. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos a la vista en el depositario o compraventa con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,42		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,83		0,41	

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	91.942,20		37,00		EUR	0,00		6,00 Euros	NO
CLASE C	242.751,53		999,00		EUR	0,00		6,00 Euros	NO
CLASE I	1.646,58		1,00		EUR	0,00		1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	1.646,58		1,00		EUR	0,00		300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	561			
CLASE C	EUR	1.484			
CLASE I	EUR	10			
CLASE P	EUR	10			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,1062			
CLASE C	EUR	6,1122			
CLASE I	EUR	6,1122			
CLASE P	EUR	6,1098			

(*)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	0,00		0,00	0,16		0,16	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,07		0,07	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,05		0,05	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,08		0,08	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

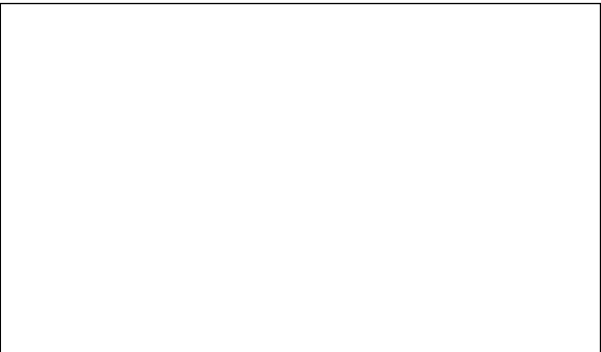
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,64							

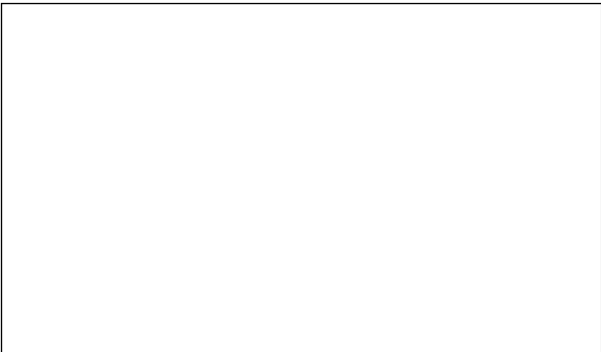
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

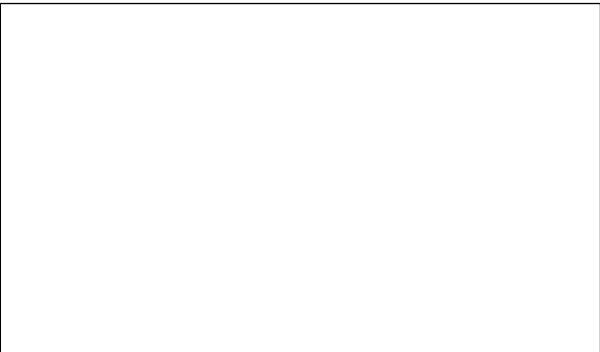
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,64							

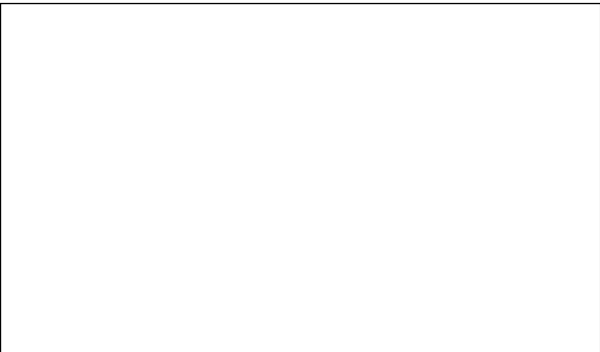
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Noviembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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)	0,74	0,64							

(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 14 de Noviembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.985	96,13		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	1.985	96,13		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82	3,97		
(+/-) RESTO	-2	-0,10		
TOTAL PATRIMONIO	2.065	100,00 %		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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	302		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	416,73		478,32	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,67		5,37	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,77		6,62	0,00
+ Intereses	0,87		1,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,90		5,62	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10		-1,25	0,00
- Comisión de gestión	-0,19		-0,21	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,85		-0,97	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05		-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.065		2.065	

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

3. Inversiones financieras

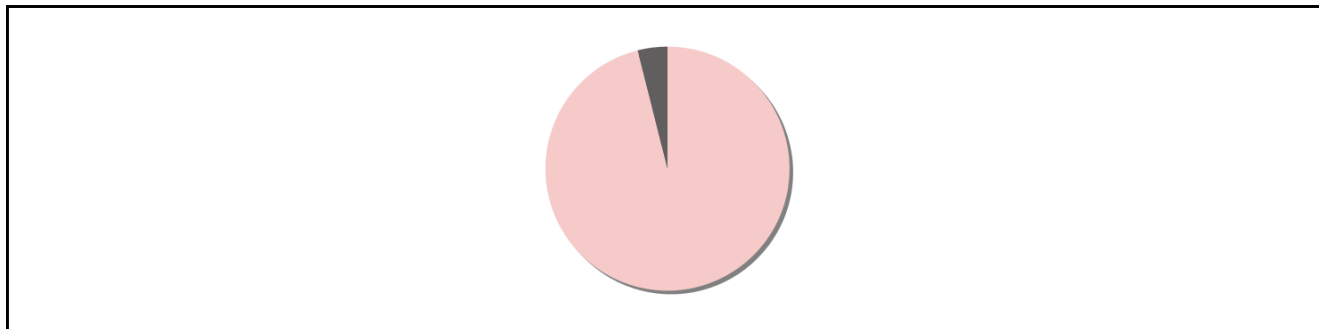
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.985	96,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.985	96,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.985	96,13		

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

h) La CNMV resolvió el 21/11/2025 verificar y registrar a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UNIFOND RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5994), al objeto de elevar la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de la Clase P.

j.1) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA., comunicó el 02/12/2025, que el fondo UNIFOND RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5994), procedía a rebajar el porcentaje anual de la Comisión de Gestión de la CLASE C (ISIN ES0158304016), pasando a situarse en el 0,410% sobre el patrimonio (actualmente estaba establecido en el 0,415% sobre el patrimonio), y siendo efectiva la modificación a partir del 01.12.2025, inclusive.

j.2) 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

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 2.709,10 euros.

h.2) La Sociedad Gestora ha realizado una suscripción en las clases C, I y P de este fondo por importe total de 30.000 euros (10.000 euros en cada una de las clases), lo que representa un 6,10% sobre el patrimonio medio del periodo de la IIC

h.3) 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 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 Taiwan; con las maniobras militares llevadas a cabo durante las últimas fechas alrededor de la isla, Pekín busca demostrar su capacidad de bloqueo, sin llegar a una invasión, y advertir de paso a otros países de los altos costes de una intervención.

En términos de actividad, el año pasado ha supuesto un punto de inflexión para la economía mundial; después de un primer semestre marcado por un dinamismo inesperado (impulsado por compras anticipadas y ajustes en las cadenas de suministro ante las tensiones comerciales provocadas por la nueva política de aranceles), el segundo semestre hemos sido testigos de una desaceleración en el ritmo de crecimiento, compatible con la entrada en una fase más madura del ciclo económico; las estimaciones de los principales organismos apuntan a un crecimiento del PIB mundial en 2025 ligeramente por encima del 3% (3.1-3.2%), pero si extrapolamos el comportamiento del segundo semestre a un año completo, podríamos estar hablando de tasas en torno al 2.8%. Entrando en un análisis más detallado, India continuó creciendo por encima del 6%, por un 4.8% de China y un 3.8% de los países emergentes. En los Estados Unidos, si bien la última cifra de PIB publicada correspondiente al tercer trimestre del año ha sorprendido muy positivamente (probablemente desvirtuada por el shutdown de la administración), el consenso de mercado apunta a una deceleración de la actividad durante el segundo semestre apoyada en el enfriamiento del mercado laboral y la consiguiente moderación del consumo. En cuanto a la zona euro, tras un primer semestre distorsionado por las empresas adelantando pedidos y exportaciones, el tercer trimestre de 2025 el PIB crecía a un ritmo del 0.3%, una sorpresa al alza frente a las previsiones de comienzos de año, y una señal de que la demanda interna está soportando mejor de lo esperado la incertidumbre externa. El BCE en sus previsiones de diciembre estimaba un crecimiento agregado para el año completo del 1.4% (en línea con 2024). En cuanto a la inflación, después de un primer semestre marcado por la moderación, a partir de junio asistimos a un fuerte repunte de los precios en los E.E.U.U. (el IPC pasa de 2.4% en mayo a un 3% en septiembre); desde entonces los precios han vuelto a dibujar un movimiento a la baja para acabar el año en el 2.7%. En Europa la historia ha sido diferente; tras la moderación del primer semestre, el IPC se ha mantenido estable en torno al objetivo de BCE del 2% (apoyado en la fortaleza del euro).

En este entorno, caracterizado por crecimientos algo más moderados e inflaciones a la baja, la política monetaria global durante el semestre ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras nueve meses sincambios 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%).

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&P 500 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).

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 eur/usd. La revalorización más importante se produjo frente al yen, que pasó de 169.60 en junio a 184 eur/yen en diciembre después de que el nombramiento de la nueva primera ministra japonesa alimentara las dudas sobre la política fiscal nipona.

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.

En el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2025, las acciones de mercados emergentes (EM), medida por el índice MSCI EM, subieron un 15,88 % y superaron a sus homólogas de mercados desarrollados (DM), según el MSCI World Index, que avanzó un 10,61 %, en términos de dólar estadounidense. En el acumulado del año, las acciones EM subieron un 33,57 %, superando a las DM, que retornaron un 21,09 %. Por regiones, Latinoamérica EM superó al conjunto de EM en el 2º semestre de 2025, Asia EM estuvo en línea y EM Europa, Oriente Medio y África (EMEA) subió pero quedó rezagada. El comportamiento sectorial dentro del MSCI EM durante el semestre fue moderadamente positivo. Tecnología y materiales sobresalieron, mientras que inmobiliario y consumo básico retrocedieron.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Samsung Electronics contribuyó, apoyada por la fortaleza continuada en los precios de la memoria convencional, con precios de contrato de DRAM del 4T 25 aproximadamente un 78 % trimestral (QoQ) frente al 3T 25 a diciembre, y precios de contrato de NAND del 4T 25 aproximadamente un 20 % 25 % QoQ.

El sentimiento sobre el precio de HBM también mejoró, ya que los informes indicaron que los proveedores de memoria buscan elevar los precios de HBM3E en un 30 % en 2026 gracias al auge de la demanda de IA, revirtiendo expectativas previas de caídas.

Entre los catalizadores positivos adicionales figuran unas pérdidas de Foundry notablemente reducidas por la recuperación de la utilización, el desarrollo acelerado de GPU internas para Exynos y los informes de que el HBM4 de Samsung lidera a sus pares en las pruebas de rendimiento de NVIDIA para HBM4.

Nuestra infraponderación en Xiaomi contribuyó pese a que la compañía reportó sólidos resultados del 2T:25, ya que la acción cayó por preocupaciones sobre ventas de smartphones más débiles y una desaceleración en electrodomésticos conectados a medida que se reducen las subvenciones públicas.

Los inversores siguen preocupados por la ampliación de la Fase 2 de su fábrica de vehículos eléctricos, dada la actual restricción de oferta y un posible retraso en la aprobación gubernamental de dicha fase.

Zhengzhou Yutong Bus contribuyó al reportar sólidos resultados del 3T 25 pese a un mercado doméstico débil, mientras que unas exportaciones robustas impulsaron la mejora de los precios medios de venta y de los márgenes brutos.

La dirección espera un crecimiento de exportaciones superior al 10 % en 2026, mientras que la demanda doméstica se prevé estable.

Colgate-Palmolive fue detractora pese a una ligera superación en ingresos y beneficios en el 2T:25, ya que la dirección rebajó la previsión de crecimiento orgánico de ventas al extremo inferior del rango guiado del 2 % al 4 % para el conjunto del año.

La dirección señaló que el consumidor se mantiene cauto, aunque se espera que las categorías permanezcan estables y

vean cierta mejorahacia finales de 2025. El perfil defensivo de Colgate también restó dado el rally de mercado en este periodo.

Sino Biopharmaceutical fue detractora en el 4T 25 en mediode tomas de beneficios generalizadas en farmacéuticas y biotecnológicas chinas. Los acuerdos de cesión de licencias esperados no se materializaron en 2025, lo que decepcionó al mercado; no obstante, los acuerdos podrían ocurrir en 2026.

Nuestra posición en TSMC restó, aunque la acción estuvo apoyada positivamente por unos fundamentales sólidos y el optimismo en torno ala demanda impulsada por la IA. Pese a cierta volatilidad a comienzos del trimestre ligada a una venta más amplia de valores relacionados con la IA, las acciones repuntaron al cierre del año conforme los inversores anticipaban una sólida guía de gasto de capital y un crecimiento de ingresos plurianual ligado a nodos de proceso avanzados.

c) Índice de referencia.

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

<o:p> </o:p>

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

El patrimonio de la clase A al cierre del periodo ascendía a 561.421,47 euros siendo su patrimonio objetivo. El número de participes para dicha clase fue de 37 al final del periodo. El patrimonio de la clase C al cierre del periodo ascendía a 1.447.790,67 euros siendo su patrimonio objetivo. El número de participes para dicha clase fue de 999 al final del periodo. El patrimonio de la clase I al cierre del periodo ascendía a 10.064,21 euros siendo su patrimonio objetivo. El número de participes para dicha clase fue de 1 al final del periodo. El patrimonio de la clase P al cierre del periodo ascendía a 10.060,20 euros siendo su patrimonio objetivo. El número de participes para dicha clase fue de 1 al final del periodo. No se informa del dato de rentabilidad ya que el fondo se constituyó una vez iniciado el periodo.

<o:p> </o:p>

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

Los fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,11%.<o:p> </o:p>

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.<o:p> </o:p>

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La Clase 1 del Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio aumentó en términos absolutos pero quedó por debajo del MSCI EM durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2025, en términos de USD. Durante el periodo, tanto la selección de valores por sectores como por títulos individuales restó, arrastrada por la debilidad dentro de servicios de comunicación y bienes de consumo. No obstante, los riesgos de selección se mitigaron parcialmente por rendimientos relativos dentro de materiales y sobreponderaciones en nombres basados en exportaciones.

Resumen ejecutivo: Pese a la volatilidad EM por la incertidumbre geopolítica y las preocupaciones sobre el impacto de los aranceles de Trump, seguimos viendo oportunidades de alfa para selectores de valores en EM. Equilibrio entre calidad, estabilidad y precio razonable en cartera, buscando oportunidades en compañías bien capitalizadas con fundamentos sólidos. Top 10 posiciones (extracto orientativo): Taiwan Semiconductor Manufacturing; Tencent; SK Hynix; Infosys; Midea; Itaú Unibanco; OPAP; Emaar Properties; Piraeus Financial Holdings; TIM Brasil.

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

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y de 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.

<o:p> </o:p>

b) Operativa de préstamo de valores.

Una cartera puede realizar préstamos garantizados de sus valores. El riesgo en el préstamo de valores, como en otras concesiones de crédito, consiste en la posible pérdida de derechos sobre la garantía si el prestatario incurre en insolvencia. Además, la cartera estará expuesta al riesgo de que la venta de cualquier garantía, realizada tras el incumplimiento del prestatario, no genere ingresos suficientes para reemplazar los valores prestados.

Al decidir si prestar valores a un determinado prestatario, el Gestor de Inversiones considerará todos los hechos y

circunstancias relevantes, incluida la solvencia del prestatario. Mientras los valores están prestados, el prestatario puede abonar a la cartera cualquier ingreso derivado de los valores. Una cartera puede invertir cualquier garantía en efectivo en instrumentos del mercado monetario, obteniendo ingresos adicionales, o recibir una cantidad acordada de ingresos de un prestatario que haya entregado una garantía equivalente.

Una cartera puede tener derecho a recuperar la titularidad registral de los valores prestados o de valores equivalentes para ejercer derechos de propiedad tales como derechos de voto, suscripción y derechos a dividendos, intereses o distribuciones. Una cartera puede pagar comisiones razonables de intermediación, administrativas y otras en relación con un préstamo. Por la realización de préstamos garantizados de sus valores, una cartera recibe ingresos brutos por comisiones, de los cuales el 20 % se paga al agente de préstamo de valores por la prestación de servicios.

Para el año, las carteras obtuvieron un ingreso neto por comisiones, que se presenta en el Estado de Operaciones y Cambios en el Patrimonio Neto bajo Ingresos por préstamo de valores, neto. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2025, Brown Brothers Harriman Co. (en calidad de agente de préstamo de valores) percibió una comisión de 212.199 \$ por la prestación de servicios de préstamo de valores. Esta comisión está incluida en el Estado de Operaciones y Cambios en el Patrimonio Neto bajo Ingresos por préstamo de valores, neto.

A 31 de diciembre de 2025, el conjunto de valores prestados y las garantías asociadas presentaba la siguiente situación, expresada en dólares estadounidenses. En el AB SICAV I International Health Care Portfolio, las operaciones mantenidas con Citigroup Global Markets Limited ascendían a un valor de 20.256.907 USD, frente a unas garantías por importe de 21.272.193 USD. En el caso de Barclays, el valor prestado era de 5.376.800 USD, con garantías por 5.647.050 USD. Finalmente, las operaciones con UBS AG registraban un valor de 3.203.505 USD, respaldado por garantías equivalentes a 3.363.942 USD.

En el AB SICAV I International Technology Portfolio, las posiciones con Citigroup Global Markets Limited alcanzaban un valor de 9.865.230 USD, acompañadas de garantías de 10.359.681 USD. Por su parte, UBS AG mantenía operaciones por 8.610.242 USD, con garantías por 9.041.463 USD.

En lo relativo al AB SICAV I Sustainable Global Thematic Portfolio y otros vehículos, las operaciones con Morgan Stanley acumulaban un valor de 22.144.486 USD, frente a garantías por importe de 23.252.037 USD. Dentro del Low Volatility Equity Portfolio, las posiciones gestionadas con UBS AG ascendían a 23.429.129 USD, respaldadas por garantías por 24.602.584 USD. En el Global Core Equity Portfolio, las operaciones realizadas a través de Merrill Lynch suponían un valor de 4.052.948 USD, con garantías por 4.326.587 USD. Para el European Equity Portfolio, las operaciones con Citigroup Global Markets Limited totalizaban un valor de 563.465 USD, con garantías asociadas de 591.706 USD.

En el ámbito de los ingresos por inversiones correspondientes al periodo semianual, se registraron rendimientos derivados de intereses, dividendos netos, ingresos procedentes de swaps y los ingresos netos obtenidos por préstamo de valores. De forma específica, en el Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio, los intereses devengados ascendieron a 156.891 USD, mientras que el patrimonio neto del vehículo se situó en 14.157.287 USD. Los ingresos netos por préstamo de valores alcanzaron 1.636 USD, lo que resultó en un total agregado de 14.315.814 USD.

Finalmente, dentro de los extractos adicionales del AB SICAV I y considerando distintas divisas, el Global Core Equity Portfolio mantenía posiciones con BNP Paribas por un valor de 2.362.513 USD, respaldadas por garantías de 2.396.909 USD. En el European Equity Portfolio, las operaciones con Barclays ascendían a 8.548.632 USD, con garantías por 8.832.763 USD. Por su parte, en el Sustainable All Market Portfolio, las transacciones realizadas con Merrill Lynch en euros alcanzaban un valor de 609.685 EUR, respaldadas por garantías por 671.343 EUR.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. En relación con las operaciones de derivados, se incluyen los contratos a plazo de divisas formalizados con Brown Brothers Harriman Co., que comprenden las principales divisas negociadas: dólar australiano (AUD), euro (EUR), libra esterlina (GBP) y dólar estadounidense (USD). Dichos contratos presentan fechas de vencimiento comprendidas entre el 13 de febrero de 2026 y el 29 de abril de 2026. La posición agregada resultante refleja una apreciación o depreciación conforme al cuadro detallado de valoración correspondiente, el cual no se reproduce en esta sección.

c) 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 del 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. Alliance Bernstein no divulga información relativa a errores que involucren fondos patrocinados por AB (Ley de 1940) o UCITS dentro de las categorías señaladas. Pese a nuestros mejores esfuerzos, ocasionalmente pueden producirse errores inadvertidos o incumplimientos activos de directrices de inversión. Cuando surgen, procuramos corregirlos con prontitud. AB sigue los procedimientos de escalado y corrección establecidos en la Política de Gestión de Errores de AB, que establece que el fondo es reembolsado por cualquier pérdida asociada al error.

<o:p> </o:p>

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica <o:p> </o:p>

<o:p> </o:p>

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se informa del dato de rentabilidad ya que el fondo se constituyó una vez iniciado el periodo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

La estrategia de implicación con entidades cotizadas se centra principalmente, además de los aspectos económicos, en aspectos de gobernanza, sociales y medioambientales por el potencial de creación de valor a largo plazo para los partícipes. Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectadas en materia ASG.

Como criterio general, la actuación de la Sociedad en relación al ejercicio de los derechos como accionistas y en beneficio de los partícipes, se concretará en aquellos valores que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones: Acciones de sociedades que estén admitidas a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea. Antigüedad superior a 12 meses en las IIC gestionadas (carácter estable de los valores). Los valores que cumplan el requisito precedente que representen, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada (relevancia cuantitativa).

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

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

El ejercicio de los derechos de voto, si aplica, al ser un fondo subordinado está delegado en la gestora de la IIC en la que se invierte principalmente (Alliance Bernstein (Luxembourg) S.A.r.l.).

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

<o:p> </o:p>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

<o:p> </o:p>

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

<o:p> </o:p>

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No Aplica

<o:p> </o:p>

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica <o:p> </o:p>

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. <o:p> </o:p>

<o:p> </o:p> A pesar de la volatilidad EM por la incertidumbre geopolítica y las preocupaciones sobre el impacto de los aranceles de Trump, seguimos viendo oportunidades de alta atractivas para selectores de valores en EM.

En Taiwán, iniciamos una posición en Delta Electronics, dado que la compañía sigue evolucionando de fabricante de

fuentes de alimentación de producto básico a plataforma integrada de electrificación, vendiendo estanterías de alimentación de alta eficiencia para servidores de IA, sistemas de refrigeración líquida e infraestructura de carga rápida que la posicionan para un sólido crecimiento de beneficios. También redujimos la posición en ASUSTeK Computer ante el riesgo creciente por mayores precios de memoria.

En China, aumentamos posición en Midea pese a las preocupaciones por la normalización de subvenciones a línea blanca que afectan al crecimiento doméstico. Consideramos que los riesgos están reflejados en la valoración y la compañía mantiene fortaleza en exportaciones, que crecieron un 17,7 % interanual en 1S:25 por ganancias de cuota. El impulso hacia negocios no ligados a línea blanca avanza con fuerza: el segmento de Soluciones Comerciales e Industriales creció un 20,8 % en 1S:25, con contribuciones de soluciones energéticas, tecnologías de edificios inteligentes y robótica alcanzando 56,5 miles de millones de RMB, cerca del 25 % de las ventas del grupo.

Seguimos positivos en Tencent, bien posicionada para desarrollar y monetizar agentes de IA y productos/aplicaciones relacionadas mediante su ecosistema WeChat y negocio de videojuegos. También nos gustan exportadores con baja exposición a riesgos de aranceles de EE. UU., como Zhengzhou Yutong Bus.

En Corea del Sur, vemos oportunidades atractivas pese al rally reciente, dado que las valoraciones siguen razonables. Sobreponderamos Samsung Electronics, que debería seguir beneficiándose mientras los precios de memoria se mantienen elevados ante la escasez. Los acuerdos recientes con Tesla (no mantenida) y OpenAI deberían impulsar el progreso en la recuperación de su negocio de Foundry, mientras que noticias positivas sobre sus avances en HBM4 apoyarían la acción.

En Latinoamérica, mantenemos una ligera sobreponderación en Brasil por valoraciones atractivas y una economía más orientada al mercado doméstico, donde tenemos exposición a través de Itaú Unibanco y TIM Brasil. También sobreponderamos moderadamente México, donde el impacto de aranceles ha sido menos severo que en otras regiones. Vemos oportunidades atractivas en economías resilientes alejadas del epicentro del debate sobre aranceles, como Grecia y los Emiratos Árabes Unidos (EAU), donde la cartera mantiene posiciones en títulos como Piraeus Financial Holdings y OPAP (empresa griega de apuestas deportivas), así como Emaar Properties, promotora inmobiliaria en Dubái.

Por países, la cartera está sobreponderada en China, EAU y Polonia, en parte porque encontramos compañías con abundantes activos intangibles, valoraciones atractivas y flujos de caja duraderos. Las mayores infraponderaciones son Taiwán, Sudáfrica y Arabia Saudí. Durante el trimestre, aumentamos posiciones en China e India, a través de nombres como Midea, Infosys e ICICI Bank, donde vemos perspectivas atractivas combinadas con valoraciones razonables. Reducimos posición en Brasil, particularmente en Sabesp, donde la valoración se estaba volviendo menos atractiva y los retornos sobre capital probablemente afronten presión temporal por mayores inversiones.

Si bien se realizaron cambios en algunas posiciones, el posicionamiento sectorial amplio permanece similar, con sobreponderaciones en sectores más defensivos como servicios de comunicación y consumo básico, así como áreas atractivas aunque más cíclicas como financieros e inmobiliario. La cartera infrapondera sectores más sensibles al ciclo y de menor calidad como materiales e industriales. En relación con el trimestre anterior, aumentamos peso en tecnología y consumo discrecional, y redujimos peso en utilities y servicios de comunicación.

Seguimos centrados en equilibrar calidad, estabilidad y precio razonable en la cartera, buscando oportunidades en compañías bien capitalizadas con fundamentos sólidos. A largo plazo, conforme la economía global se desplaza hacia una economía basada en el conocimiento, creemos que las compañías con activos intangibles efectos de red, capital humano, I+D y marcas continuarán comportándose bien. La cartera mantiene un fuerte énfasis en este tipo de compañías, resilientes ante fluctuaciones de la economía global y con modelos de negocio robustos que permiten márgenes saludables. La solvencia de nuestras participaciones sigue siendo sólida.

Seguimos esforzándonos por construir una cartera macroresistente e invertir en compañías que prosperen con el tiempo independientemente de la evolución de la pandemia o de cómo se manifiesten los riesgos geopolíticos o macro.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2820345069 - Participaciones ALLIANCEBERNSTEIN LUXEMBOURG	EUR	1.985	96,13		
TOTAL IIC		1.985	96,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.985	96,13		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.985	96,13		

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.