

UNICAJA DEUDA PÚBLICA, FI

Nº Registro CNMV: 5496

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá 100% de la exposición total en renta fija de emisores/mercados OCDE (principalmente zona euro), estando más del 85% en deuda pública, y el resto (máximo 15%) en renta fija privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos en entidades de crédito, sin titulizaciones), pudiendo existir concentración geográfica. No se invierte en países emergentes. No hay predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones/emisores, por lo que toda la cartera podrá estar en activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera será inferior a 5 años. No hay exposición a riesgo divisa. 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 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,53	1,20	0,53	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	1,14	0,41	0,87

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	67.055.038,91	45.981.896,21	14.052,00	9.031,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	1.683,41	1.683,41	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	977.420,75	247.776,65	6,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	1.411.288,91	647.399,25	23,00	11,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	401.163	274.226	138.347	177.794
CLASE C	EUR	10	10	0	0
CLASE I	EUR	5.870	1.480	0	0
CLASE P	EUR	8.465	3.865	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	5,9826	5,9638	5,9484	5,8108
CLASE C	EUR	6,0078	5,9730	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	6,0055	5,9722	0,0000	0,0000
CLASE P	EUR	5,9982	5,9695	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,32	1,64	-1,30	0,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,65	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

(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 2026	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	4,25	4,61	3,85	1,82					
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67					
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	1,97	1,74					

(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.

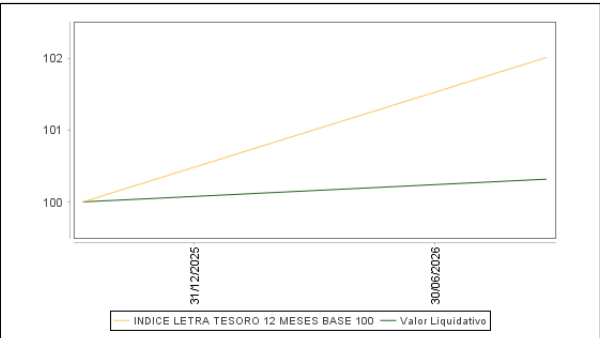
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,21	0,21	1,08	0,92	1,41	1,41	1,40

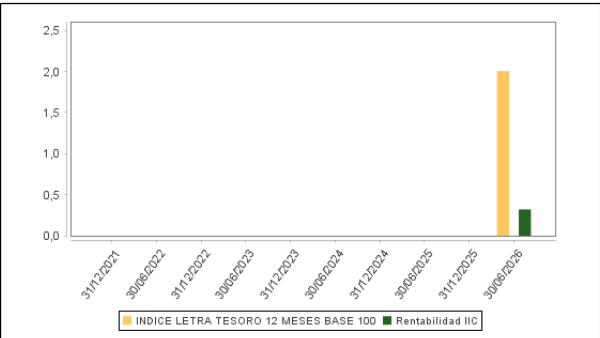
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,58	1,77	-1,17	0,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,65	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

(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 2026	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	4,26	4,63	3,87	1,82					
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67					
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

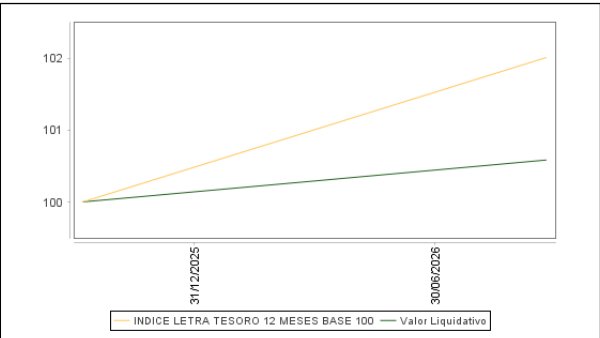
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,07	0,08	0,01	0,09			

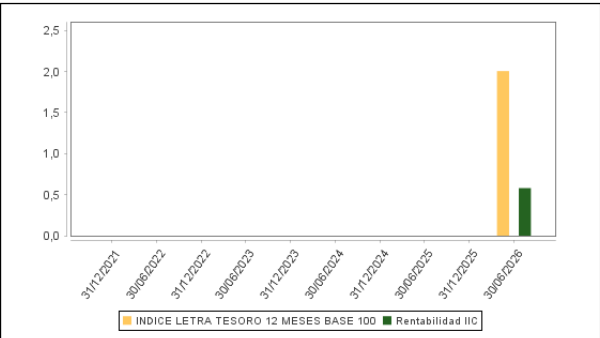
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,56	1,76	-1,18	0,65					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,65	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

(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 2026	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	4,26	4,63	3,87	1,82					
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67					
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

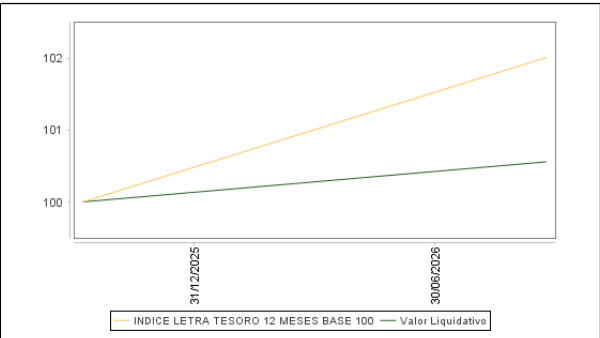
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,00	0,12			

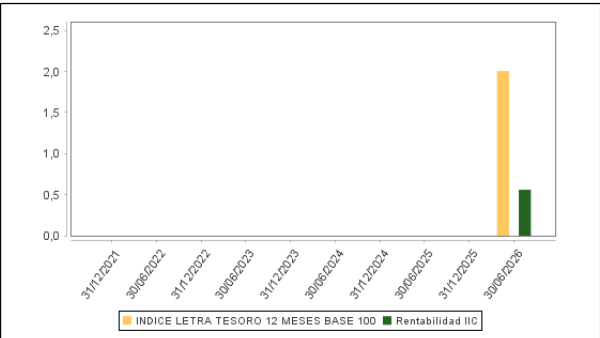
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,48	1,72	-1,22	0,61					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,65	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

(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 2026	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	4,25	4,62	3,86	1,81					
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67					
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

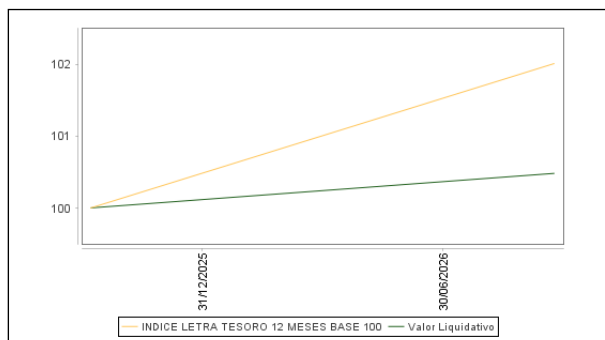
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,02	0,17			

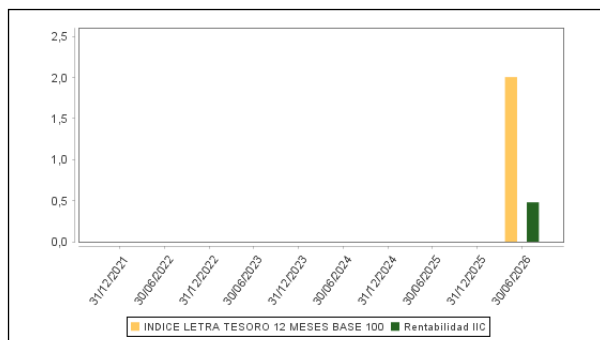
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.526.079	52.560	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	293.636	18.372	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.498.357	57.276	0
Renta Variable Mixta Euro	34.026	2.300	7
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	62.652	9.174	11
Renta Variable Internacional	231.890	25.363	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	451.579	11.858	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.487.306	48.906	1
Global	3.549.159	110.904	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.634.201	53.982	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.218.327	29.666	1
Total fondos	12.987.212	420.361	2,30

*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	414.331	99,72	276.837	99,02
* Cartera interior	-1	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	411.882	99,13	275.406	98,51
* Intereses de la cartera de inversión	2.450	0,59	1.431	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.412	0,34	2.937	1,05
(+/-) RESTO	-235	-0,06	-193	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	415.508	100,00 %	279.580	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)	279.580	115.567	279.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,12	89,82	47,12	-17,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	0,73	0,47	1.716.110,99
(+) Rendimientos de gestión	0,88	1,05	0,88	209,02
+ Intereses	1,34	0,99	1,34	112,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-0,29	-0,47	151,26
± 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)	0,01	0,05	0,01	-54,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,30	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,49	-0,41	1.716.000,76
- Comisión de gestión	-0,37	-0,44	-0,37	32,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	23,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	69,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.715.847,62
(+) Ingresos	0,00	0,17	0,00	-98,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,17	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	415.508	279.580	415.508	

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

3. Inversiones financieras

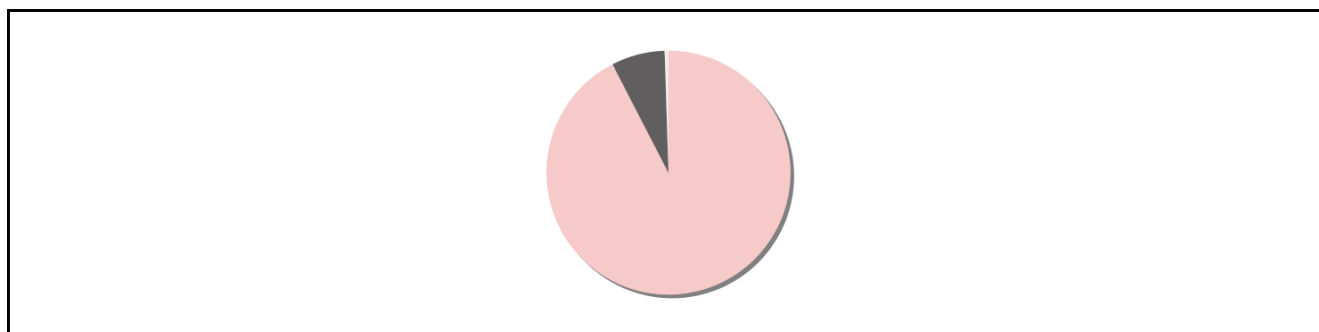
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL RENTA FIJA	411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	411.882	99,13	275.406	98,51

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
BUONI OPOLIENNALI TES 1,65% 01/12/2030	Venta Plazo BUONI OPOLIENNALI TES 1,65% 01/12/203	2.846	Inversión
Total otros subyacentes		2846	
TOTAL OBLIGACIONES		2846	

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

--

i) La CNMV resolvió, el 24/04/2026, autorizar, 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 fusión por absorción de UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 714), UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO III, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4433), UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO IV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5521), por UNICAJA DEUDA PÚBLICA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5496).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 1,20 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 4.276,69 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 8.233,66 euros. No hay gastos asociados a las mismas

h.2) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

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 primera mitad de 2026 se ha seguido consolidando un escenario global de fragmentación económica y política. La nueva política comercial impulsada por Estados Unidos condiciona las relaciones económicas internacionales, mientras que la aparición de un nuevo foco de tensión en Oriente Medio ha elevado la

incertidumbre afectando tanto a las expectativas de crecimiento como a las perspectivas de inflación. Todo ello en un contexto en el que los organismos multilaterales son cada vez más débiles, incapaces de ejercer labores de arbitraje en conflictos cada vez más complejos y simultáneos.

Después del fuerte endurecimiento arancelario observado durante 2025, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por una cierta estabilización del marco comercial internacional. Durante estos meses el protagonismo ya no ha recaído tanto en la introducción de nuevas medidas por parte de la Administración Trump, sino en la gestión de las consecuencias derivadas de las ya existentes. Los acuerdos alcanzados con diversos socios comerciales durante la segunda mitad del año pasado han contribuido a reducir parcialmente la incertidumbre. En este contexto, las empresas tendrán que seguir adaptándose a un entorno caracterizado por una mayor regionalización de las cadenas de suministro, una menor integración comercial y unos costes de importación estructuralmente más elevados que los observados durante la última década.

En cuanto a los conflictos bélicos, la principal novedad del semestre ha sido la escalada de tensión en Oriente Medio. Los acontecimientos registrados desde finales de febrero provocaron un incremento significativo de la volatilidad en los mercados, especialmente por el riesgo de interrupciones en el suministro energético mundial y por las dudas en torno al tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. Aunque las tensiones han remitido parcialmente durante las últimas semanas del periodo, con el inicio de las negociaciones de paz, la situación continúa siendo frágil y susceptible de generar episodios de volatilidad adicionales. Por otro lado, la guerra en Ucrania sigue mostrando signos de enquistamiento, con avances limitados sobre el terreno, mientras en Taiwán, Pekín ha mantenido la presión militar mediante ejercicios navales y aéreos de gran escala alrededor de la isla, reforzando la percepción de que la región continúa siendo uno de los principales focos de riesgo geopolítico a medio plazo.

En términos de actividad, la primera mitad de 2026 ha supuesto una prolongación del proceso de desaceleración iniciado durante la segunda parte del ejercicio anterior. La economía mundial continúa creciendo a un ritmo razonable, aunque algo más moderado que el observado durante 2025. Las estimaciones más recientes de los principales organismos internacionales apuntan a un crecimiento global ligeramente superior al 3%, compatible con una fase más madura del ciclo económico y condicionada por el impacto de las tensiones geopolíticas y comerciales sobre la inversión y el comercio internacional.

Las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento global, con India registrando tasas de crecimiento superiores al 6%, mientras China mantiene ritmos próximos al 5%, apoyada tanto en el dinamismo del sector tecnológico como en las diferentes medidas de estímulo fiscal, monetario y de apoyo al consumo implementadas por las autoridades, así como en los esfuerzos realizados para estabilizar el sector inmobiliario. En los Estados Unidos la actividad económica ha vuelto a mostrar una notable capacidad de resistencia, aunque empiezan a observarse algunos síntomas de moderación tanto en el mercado laboral como en el consumo privado. La inversión vinculada a la inteligencia artificial y a las infraestructuras tecnológicas continúa compensando buena parte de esta desaceleración. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento sigue siendo positivo, pero relativamente débil, afectado por la pérdida de dinamismo de la demanda externa y por el encarecimiento de determinados componentes energéticos durante el periodo. No obstante, la evolución continúa siendo muy heterogénea entre países; mientras Alemania sigue mostrando síntomas de debilidad asociados a la menor actividad industrial y al deterioro de su sector exterior, economías como España continúan liderando el crecimiento entre las principales economías de la región, apoyadas en la fortaleza del consumo privado, el turismo y los servicios.

En cuanto a la inflación, el semestre ha supuesto una interrupción temporal del proceso de desinflación observado durante buena parte del año pasado. En los Estados Unidos los precios repuntaron impulsados principalmente por la energía, llevando las tasas de inflación a situarse nuevamente por encima de los niveles observados a finales de 2025. En Europa la evolución ha sido similar, aunque de menor intensidad; tras varios meses muy próximos al objetivo del Banco Central Europeo, la inflación volvió a acelerarse moderadamente durante el segundo trimestre, reflejando el impacto directo e indirecto del encarecimiento energético.

En este entorno, caracterizado por un crecimiento algo más moderado y unas presiones inflacionistas que han vuelto a ganar protagonismo, la política monetaria ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras los recortes efectuados durante la segunda mitad de 2025, la Reserva Federal optó por mantener sin cambios el precio del dinero durante todo el semestre, considerando que la estabilidad observada en la actividad económica y el repunte reciente de la inflación, aconsejan mantener una posición de espera hasta disponer de mayor evidencia sobre el comportamiento de los precios durante la segunda mitad del año. De este modo, el tipo de intervención se mantiene actualmente en el rango 3,50%-3,75%.

En Europa, después de haber mantenido una posición relativamente estable durante los últimos meses, el repunte de las presiones inflacionistas asociado a la crisis energética llevó al Banco Central Europeo a aprobar en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde subrayó que la decisión respondía a la necesidad de evitar efectos de segunda ronda y garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% a medio plazo.

Evolución de la renta fija

En los Estados Unidos el periodo estuvo marcado por la combinación de una Reserva Federal en modo pausa y un repunte de las expectativas de inflación provocado por la escalada de tensión en Oriente Medio. Los tramos más cortos de la curva sufrieron una mayor volatilidad, condicionados por las expectativas sobre la FED, mientras que las referencias de mayor duración registraron movimientos al alza en rentabilidad, pero más moderados, como consecuencia del incremento de las primas exigidas por los inversores ante los planes fiscales. El resultado fue una curva que se aplanó desde el comienzo de la guerra en Oriente Medio, y que retomó el proceso de normalización en la parte final del semestre.

En Europa, la evolución resultó relativamente similar, aunque condicionada por el cambio de sesgo observado en el Banco Central Europeo durante el mes de junio. Tanto el bono alemán a dos años como la referencia a diez años registraron aumentos de rentabilidad durante buena parte del semestre, mientras que los diferenciales periféricos mantuvieron un comportamiento relativamente estable.

En cuanto a la deuda corporativa, la incertidumbre global no ha cambiado el paso de los diferenciales de crédito, que se mantienen cerca de sus mínimos recientes, apoyados en la solidez de la demanda ante unos fundamentales empresariales sólidos y unos niveles de impago todavía contenidos. Las referencias con mayor beta se beneficiaron a su vez del buen comportamiento agregado de las bolsas, y solamente los segmentos de menor calidad crediticia comenzaron a mostrar una cierta sensibilidad al deterioro del entorno macroeconómico.

Evolución de la renta variable

Durante el primer semestre de 2026 hemos asistido a un comportamiento notablemente resiliente de los mercados de renta variable. A pesar del incremento de la incertidumbre geopolítica y del repunte temporal de la inflación, los resultados empresariales continuaron sorprendiendo positivamente y permitieron sostener las valoraciones en gran parte de los mercados desarrollados.

En los Estados Unidos, la tecnología volvió a desempeñar un papel protagonista apoyada en la continuidad de las inversiones ligadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. El S&P 500 acumuló una revalorización cercana al 10% durante el semestre, mientras que el Nasdaq registró avances superiores al 12%, situándose nuevamente entre los mercados con mejor comportamiento relativo.

En Europa también asistimos a subidas generalizadas, aunque algo más moderadas. Los sectores financiero, industrial y defensa concentraron buena parte del interés inversor, beneficiándose tanto del nuevo entorno geopolítico como de las expectativas de incremento del gasto público en numerosos países de la región.

Evolución de la divisa

En la primera mitad de 2026 el euro cedió parte de la fortaleza acumulada durante el ejercicio anterior. Tras comenzar el año en niveles próximos a 1,17 frente al dólar, la divisa europea superaba el nivel de 1,20 a finales de enero, para perder terreno de manera gradual a medida que aumentaban las tensiones geopolíticas y el mercado revisaba las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico. El eurodólar cerraba junio en niveles próximos a 1,14, manteniéndose por encima de las cotizaciones observadas durante buena parte de 2024 y 2025. Entre las restantes divisas, destacó la debilidad del yen japonés. La presión sobre la deuda soberana nipona y las dificultades del Banco de Japón para avanzar en la normalización de su política monetaria continuaron penalizando a la moneda japonesa durante el semestre. Como consecuencia, el dólar pasó de cotizar en la zona de 157 yenes a comienzos de enero a niveles cercanos a 162 yenes al cierre de junio, prolongando una tendencia de depreciación que viene caracterizando al yen durante los últimos años.

Evolución de las materias primas

El primer semestre de 2026 fue un periodo de elevada volatilidad para el mercado global de materias primas, marcado principalmente por la crisis de Oriente Medio. Tras un fuerte repunte inicial provocado por los riesgos sobre el suministro energético mundial, que llevó los precios del petróleo por encima de la barrera de los 125USD por barril a finales de abril, los precios fueron moderando parte de las ganancias a medida que disminuían los temores a una interrupción prolongada de la oferta, finalizando el semestre por debajo de los 75USD por barril. Los metales industriales mantuvieron un comportamiento relativamente positivo, apoyados por la demanda asociada a la transición energética y al ciclo inversor vinculado a la inteligencia artificial.

La búsqueda de activos refugio por parte de los inversores llevó el protagonismo a los metales preciosos, si bien el oro alcanzó máximos históricos (5.500 dólares la onza) antes de los ataques de Estados Unidos a Irán, y los mantuvo durante la parte inicial del conflicto, para consolidar niveles en la zona de 4.500 dólares la onza, cediendo hasta los 4.000 dólares la onza en la parte final de semestre.

Por último, las materias primas agrícolas registraron un comportamiento relativamente estable durante el semestre. Las buenas perspectivas de cosecha en varios de los principales países productores, junto con unos niveles de inventarios más confortables que los observados en años anteriores, contribuyeron a reducir la presión sobre los precios de productos como el trigo, el maíz o la soja. Asimismo, la ausencia de fenómenos meteorológicos extremos de especial relevancia y la normalización de algunas cadenas de suministro internacionales favorecieron un entorno de mayor equilibrio entre oferta y demanda. Como consecuencia, los mercados agrícolas mostraron una volatilidad significativamente inferior a la observada en la energía o los metales, actuando como uno de los segmentos más estables dentro del universo de materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija soberana a medio plazo, tratando de obtener una revalorización acorde con el riesgo de los activos en que se invierte. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 3,9 a 4,3 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en deuda pública soberana de Italia y Francia, y en liquidez. A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública, el fondo estaba invertido en Italia (91%) y Francia (7,5%).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el periodo del 0,32%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,00%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 401.163.006,33 euros, lo que supone una variación del 46,44%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 14.052 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 55,72%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,32%. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 0,41%.

El patrimonio de la clase C del fondo al cierre del periodo ascendía a 10.113,57 euros, lo que supone una variación del 0,58%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase C cuenta con un total de 1 partícipe, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,00%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,58%. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 0,15%.

El patrimonio de la clase I del fondo al cierre del periodo ascendía a 5.869.877,84 euros, lo que supone una variación del 296,67%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase I cuenta con un total de 6 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 200,00%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,56%. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase I ha sido de 0,17%.

El patrimonio de la clase P del fondo al cierre del periodo ascendía a 8.465.145,15 euros, lo que supone una variación del 119,04%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase P cuenta con un total de 23 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 109,09%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,48%. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase P ha sido de 0,25%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,47%: -0,47% por la inversión en contado, 1,34% por los intereses, 0,01% por la inversión en derivados y -0,41% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Euro dentro de la gama ofertada UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo en línea con aquellos, ya que éstos subieron en media 0,31%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo, el fondo ha estado invertido en deuda pública y liquidez. El fondo no invierte en otros fondos de inversión. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 98,5% y un 1,5% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +0,32%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el período en un rango de 3,9 a 4,3 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda soberana cercana al 98,5%, toda ella de alta calidad crediticia, en cupón fijo, siendo de Italia (91%) y Francia (7,5%).

Comenzamos el semestre con una visión positiva sobre la duración soberana, manteniendo el posicionamiento de cartera y la sobreponderación en Italia, con la duración por encima de los 4 años. Si bien en los primeros meses del año el ruido estuvo en las expectativas de emisión de las empresas relacionadas con IA, con volúmenes esperados muy elevados para empresas como Alphabet, Amazon, Google o Nvidia, el inicio de la guerra entre Estados Unidos-Israel e Irán, supuso un cambio en el sentimiento de mercado. Durante las primeras sesiones la duración se comportó de forma positiva, esperando ampliaciones toda vez el mercado pusiera en precio los riesgos para la inflación del alza en los precios del petróleo, mientras los diferenciales de crédito se tensionaron ante la incertidumbre global. Superada la tensión inicial, los diferenciales recuperaron de forma sólida, buscando de nuevo la zona de mínimos, mientras los tipos de interés aceleraban sus alzas, apoyados en unas expectativas de acción por parte de los Bancos Centrales muy agresivas (2-3 subidas para 2026 para el BCE o el BOE, y al menos una para la Fed, cuando a comienzo de año se venían descontando hasta dos recortes). Durante los meses siguientes, la evolución de los precios del petróleo condicionó la evolución de los tipos de interés, paso que no pudo alterar el cambio en la dirección de la Reserva Federal, con la llegada de K. Warsh, elegido por D. Trump, en sustitución de J. Powell. Las autoridades monetarias globales se han mostrado cautas en sus decisiones, a pesar de la subida de 25 puntos básicos en el tipo de referencia del BCE en la reunión de junio (facilidad de depósito en el 2,25%), el organismo europeo prefiere ir reunión a reunión, al igual que el BCE (3,75%; sin cambios) y la Fed (3,75%; sin cambios). En el mes de mayo, la estabilidad generada por el avance en las negociaciones de paz permitió un incremento

notable de la actividad en primario, que tampoco había parado por completo, salvo durante las dos primeras semanas del conflicto (destacar la mega emisión de Amazon a mediados de marzo). Dentro del universo soberano europeo, Italia ha seguido ofreciendo una prima de rentabilidad frente a las principales economías del Bloque, sin que el ruido en torno a la economía francesa y sus próximas elecciones hayan elevado la rentabilidad de sus referencias soberanas. Misma situación en España, donde los datos económicos siguen dando soporte a una prima de riesgo cada vez menor frente a Alemania, que sufre por sus planes fiscales y la ralentización de su ciclo económico, afectando a algunas de las industrias principales del país (sector automoción), si bien sigue siendo la curva de referencia en la Eurozona. En este semestre hemos aprovechado la oportunidad que ofrecen las referencias italianas Valore 05/2030 y Futura 07/2030, emisiones de deuda soberana que inicialmente se comercializan entre inversores minoristas a través de la red bancaria italiana, y que ofrecen una prima de al menos 15 puntos básicos respecto a la referencia comparable. La disponibilidad de estos activos es limitada, y por el momento la posición agregada es del 4%. En el universo corporativo, la presión compradora ha mantenido los diferenciales de crédito en la zona de mínimos, con un comportamiento muy positivo de las referencias con un mayor perfil de riesgo AT1 en Europa y alta rentabilidad en USA, sin que hayamos visto oportunidades claras de entrada. A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública, el fondo estaba invertido en Italia (91%) y Francia (7,5%).

En cuanto a la calidad crediticia, el fondo está invertido en rating BBB+ (91%) y A+ (7,5%). Por tipo de cupón, se cerró el semestre con toda la cartera invertida en deuda con cupón fijo. La duración del fondo acaba el semestre en 3,9 años.

Durante el periodo, no se ha producido ninguna rebaja en la calificación crediticia de los activos en cartera.

En el semestre destaca la aportación positiva de la deuda soberana europea, que ha aportado un +0,73%, con las comisiones restando -0,41%.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo.

A 30 de junio de 2026 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 0,34%.

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 no utilizó derivados en mercados organizados de cobertura y de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) no tenemos posiciones en derivados. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 0,00%. Al final del período no mantenemos posiciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 4,25%, 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 0,69%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Sin dejar de prestar atención al frente bélico en Oriente Medio, que parece adentrarse en un periodo de negociaciones, los

mercados estarán atentos a los efectos de segunda ronda en precios y actividad económica, que pueden condicionar la acción esperada de los bancos centrales (BCs). Si bien en las últimas reuniones las autoridades monetarias no se cerraban ninguna puerta, los inversores tienen puesto en precio una acción demasiado agresiva en los tipos de interés, que no vemos probable que se produzca. En este sentido, el foco puede volver a los temas tarifarios, con nuevas amenazas de D. Trump a Europa, la ruptura del acuerdo comercial con México y Canadá (T-MEC), o las negociaciones entre China y La Eurozona, que podrían elevar de nuevo la presión sobre los precios, complicando la acción de los BCs, que en cualquier caso no creemos que cambien sus mensajes hasta la parte final de 2026. Importante será también la actitud de D. Trump ante las elecciones de mitad de mandato (Midterm Elections en noviembre), con la toma de decisiones que puedan favorecer su imagen pública doméstica, dañada tras la guerra con Irán. En este contexto, el mercado de crédito seguirá sólido, apoyado en unas expectativas económicas positivas para los emisores, con una importante actividad en primario, destacando las compañías ligadas a la tecnología y a la IA en particular. A pesar de los exigentes niveles en los que se mueven los diferenciales de crédito, vemos un segundo semestre positivo para las estrategias de retorno en crédito, centrados en los tramos medios (hasta 5 años), con una mayor volatilidad en los tipos de interés y la deuda soberana, que aprovecharemos para jugar tácticamente las ampliaciones que se produzcan en los tramos largos, manteniendo una posición estructural en los tramos cortos y medios (2-5 años). La debilidad mostrada por la economía alemana, con algunas de sus industrias principales en proceso de ajuste, y un contexto global algo menos volátil, favorecerá la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 30pb-55pb, tras una senda lateral durante el semestre anterior.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005403396 - Bonos ITALIA (ESTADO) 0,950 2030-08-01	EUR	24.330	5,86	22.459	8,03
IT0005413171 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,650 2030-12-01	EUR	83.514	20,10	55.370	19,80
IT0005415291 - Bonos ITALIA (ESTADO) 1,300 2030-07-14	EUR	10.300	2,48	0	0,00
IT0005542797 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,700 2030-06-15	EUR	35.946	8,65	29.260	10,47
IT0005561888 - Bonos ITALIA (ESTADO) 4,000 2030-11-15	EUR	87.367	21,03	60.743	21,73
IT0005594483 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,350 2030-05-14	EUR	5.111	1,23	0	0,00
IT0005637399 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,950 2030-07-01	EUR	47.018	11,32	30.502	10,91
IT0005654642 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,700 2030-10-01	EUR	89.154	21,46	57.626	20,61
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,705 2030-11-25	EUR	607	0,15	1.045	0,37
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,709 2030-11-25	EUR	694	0,17	697	0,25
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,667 2030-11-25	EUR	608	0,15	610	0,22
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,667 2030-11-25	EUR	608	0,15	610	0,22
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,676 2030-11-25	EUR	955	0,23	959	0,34
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,740 2030-11-25	EUR	1.042	0,25	1.046	0,37
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,682 2030-11-25	EUR	1.302	0,31	1.307	0,47
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,761 2030-11-25	EUR	1.215	0,29	1.220	0,44
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,738 2030-11-25	EUR	1.736	0,42	1.743	0,62
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,761 2030-11-25	EUR	1.736	0,42	1.744	0,62
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,786 2030-11-25	EUR	521	0,13	523	0,19
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,832 2030-11-25	EUR	1.302	0,31	1.308	0,47
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,847 2030-11-25	EUR	434	0,10	436	0,16
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,835 2030-11-25	EUR	782	0,19	785	0,28
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,810 2030-11-25	EUR	1.129	0,27	1.134	0,41
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,850 2030-11-25	EUR	955	0,23	960	0,34
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,815 2030-11-25	EUR	869	0,21	873	0,31
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,801 2030-11-25	EUR	261	0,06	262	0,09
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,833 2030-11-25	EUR	695	0,17	698	0,25
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,859 2030-11-25	EUR	608	0,15	611	0,22
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,810 2030-11-25	EUR	869	0,21	873	0,31
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,751 2030-11-25	EUR	522	0,13	0	0,00
FR0013516549 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,957 2030-11-25	EUR	9.693	2,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL RENTA FIJA		411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		411.882	99,13	275.406	98,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		411.882	99,13	275.406	98,51

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

No aplicable

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

No aplica