



# UNIFOND RENTA VARIABLE USA, FI



Nº Registro CNMV: 5541

## Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2025

Gestora UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

Depositorio CECABANK, S.A.

Grupo Gestora UNICAJA BANCO, S.A.

Grupo Depositorio CECABANK, S.A.

Auditor Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Rating Depositorio A3 (Moody's)

Fondo por compartimentos NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Unicaja A.M., SGIIC, SA, en cualquier oficina de Unicaja Banco, en Unicorp Patrimonio, S.V., o mediante correo electrónico en [apoyoredunigest@grupounicaja.es](mailto:apoyoredunigest@grupounicaja.es) o [patrimonio@grupounicaja.es](mailto:patrimonio@grupounicaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <https://www.unicajaassetmanagement.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC's y SICAVs gestionadas en: C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en [apoyoredunigest@grupounicaja.es](mailto: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 (900 535 015, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

### INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/06/2021

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional. Perfil de riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

### Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI USA Net Return USD Index. El índice se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo se gestiona de forma activa y no en relación al índice. Además de criterios financieros se promueven características sociales, medioambientales y de gobierno corporativo (ASG) a través de criterios excluyentes y valorativos. Invertirá 70%-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (máximo 30%IIC no armonizadas) que se seleccionarán según criterios cuantitativos/cualitativos. Invertirá, directa/indirectamente, al menos un 75% de la exposición total en renta variable teniendo en todo momento, al menos el 50% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de EE. UU. y el resto de la exposición en otros emisores y mercados de la OCDE y hasta un 10% en emergentes (incluido Méjico). Podrá existir concentración geográfica/sectorial. El resto se invertirá en renta fija publica/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos, mediana calificación crediticia (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de Reino de España en cada momento, con duración media inferior a un año. Los emisores y mercados serán de la OCDE. Sin predeterminación de sectores y capitalización. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI. El riesgo divisa estará entre un 0-100%. 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 no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

### Operativa en instrumentos derivados

Podrá operar con instrumentos derivados en el marco de una gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad que, en su caso, está concretamente descrito en el Folleto Informativo.

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. 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 |
|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|                              | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                  |                       |
| CLASE A U.RENTA VARIABLE USA | 804.146,62            | 820.771,39       | 446              | 442              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |
| CLASE C U.RENTA VARIABLE USA | 547.135,59            | 1.989.008,28     | 1.033            | 7.112            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros       | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE                        | Divisa | A final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A U.RENTA VARIABLE USA | EUR    | 5.472               | 5.293          | 5.413          | 5.102          |
| CLASE C U.RENTA VARIABLE USA | EUR    | 3.891               | 12.532         | 15.129         | 16.584         |

### Valor liquidativo de la participación

| CLASE                        | Divisa | A final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A U.RENTA VARIABLE USA | EUR    | 6,8051              | 6,8727         | 5,7744         | 4,8935         |
| CLASE C U.RENTA VARIABLE USA | EUR    | 7,1116              | 7,1122         | 5,9172         | 4,9646         |

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE                        | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                       |
|------------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                              | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|                              | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                              | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| CLASE A U.RENTA VARIABLE USA | 0,76                    |              | 0,76  | 1,50         |              | 1,50  | patrimonio      | al fondo              |
| CLASE C U.RENTA VARIABLE USA | 0,26                    |              | 0,26  | 0,52         |              | 0,52  | patrimonio      | al fondo              |

| CLASE | Comisión de depositario |  |  |           |  |  | Base de cálculo |
|-------|-------------------------|--|--|-----------|--|--|-----------------|
|       | % efectivamente cobrado |  |  |           |  |  |                 |
|       | Periodo                 |  |  | Acumulada |  |  |                 |

| CLASE                        | Comisión de depositario |           |                 |
|------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|                              | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|                              | Período                 | Acumulada |                 |
| CLASE A U.RENTA VARIABLE USA | 0,04                    | 0,07      | patrimonio      |
| CLASE C U.RENTA VARIABLE USA | 0,04                    | 0,08      | patrimonio      |

|                                                  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,02           | 0,40             | 0,40       | 1,98         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,56           | 2,01             | 1,79       | 2,00         |

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A U.RENTA VARIABLE USA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado 2025 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|--------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|              |                | Actual     | 3º 2025 | 2º 2025 | 1º 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
|              |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Rentabilidad | -0,98          | 1,43       | 5,40    | 2,98    | -10,06  |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -2,45            | 10/10/2025 | -6,02      | 03/04/2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,57             | 10/11/2025 | 6,65       | 09/04/2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

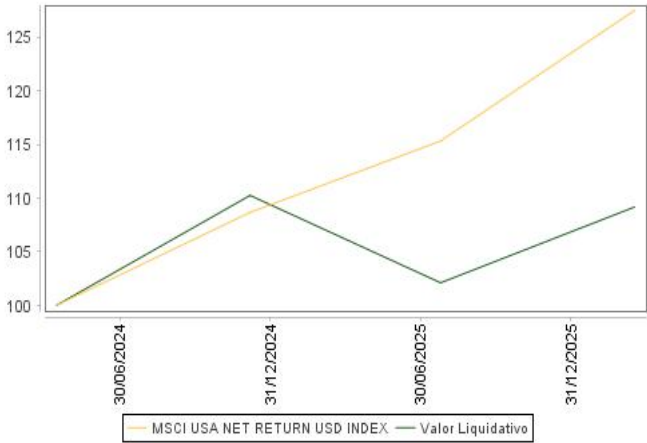
Medidas de riesgo (%)

|                               | Acumulado 2025 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                               |                | Actual     | 3º 2025 | 2º 2025 | 1º 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
|                               |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Volatilidad(ii) de:           |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Valor liquidativo             | 17,82          | 11,73      | 10,05   | 27,94   | 15,78   |       |      |      |      |
| Ibex-35                       | 16,27          | 11,67      | 12,66   | 23,89   | 14,53   |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año            | 0,39           | 0,27       | 0,31    | 0,44    | 0,49    |       |      |      |      |
| MSCI USA NET RETURN USD INDEX | 18,47          | 12,91      | 8,69    | 29,63   | 16,42   |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)            | 10,59          | 10,59      | 10,90   | 11,24   | 11,32   |       |      |      |      |

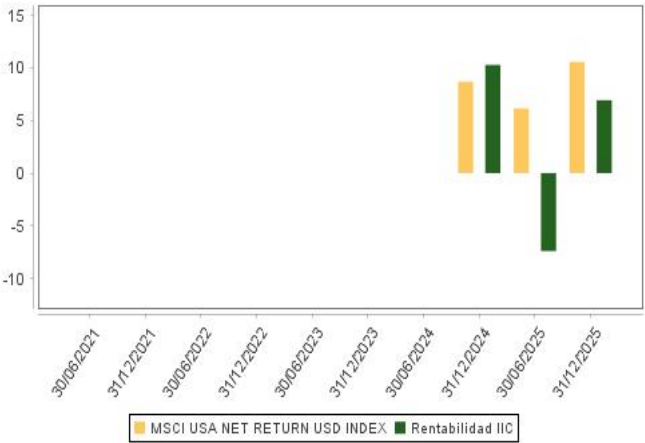
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Febrero de 2024.

A) Individual CLASE C U.RENTA VARIABLE USA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado 2025 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|--------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|              |                | Actual     | 3º 2025 | 2º 2025 | 1º 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
|              |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Rentabilidad | -0,01          | 1,68       | 5,66    | 3,23    | -9,85   |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -2,45            | 10/10/2025 | -6,01      | 03/04/2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,58             | 10/11/2025 | 6,65       | 09/04/2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

|                     | Acumulado 2025 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                     |                | Actual     | 3º 2025 | 2º 2025 | 1º 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
|                     |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Volatilidad(ii) de: |                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| Valor liquidativo   | 17,82          | 11,75      | 10,03   | 27,94   | 15,77   |       |      |      |      |

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

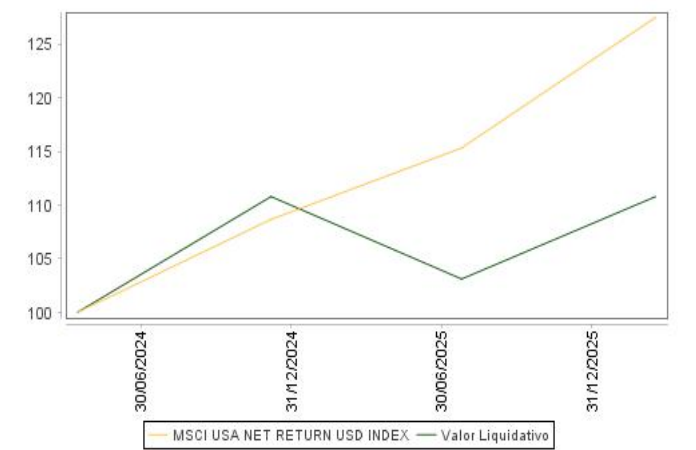
| Acumulado 2025 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                | Actual     | 3º 2025 | 2º 2025 | 1º 2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
|                |            |         |         |         |       |      |      |      |
| 1,23           | 0,29       | 0,29    | 0,32    | 0,33    | 1,37  | 1,06 | 0,87 |      |

|                                     | Acumulado<br>2025 | Trimestral |            |            |            | Anual |      |      |      |
|-------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------|------|------|------|
|                                     |                   | Actual     | 3º<br>2025 | 2º<br>2025 | 1º<br>2025 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de:                 |                   |            |            |            |            |       |      |      |      |
| Ibex-35                             | 16,27             | 11,67      | 12,66      | 23,89      | 14,53      |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                  | 0,39              | 0,27       | 0,31       | 0,44       | 0,49       |       |      |      |      |
| MSCI USA NET<br>RETURN USD<br>INDEX | 18,47             | 12,91      | 8,69       | 29,63      | 16,42      |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                  | 10,24             | 10,24      | 10,52      | 10,83      | 10,89      |       |      |      |      |

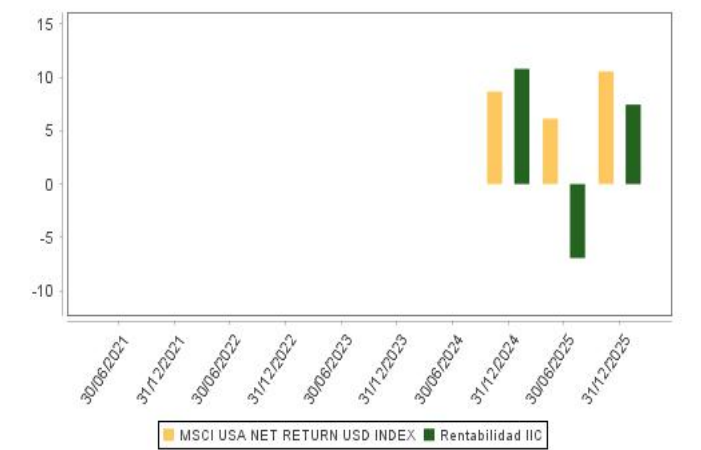
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Febrero de 2024.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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*<br>(miles de euros) | Nº de<br>participes* | Rentabilidad<br>semestral<br>media** |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| Monetario                                                         |                                            |                      |                                      |
| Renta Fija Euro                                                   | 597.841                                    | 26.958               | 0,23                                 |
| Renta Fija Internacional                                          | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Renta Fija Mixta Euro                                             | 139.641                                    | 14.047               | 2,40                                 |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 1.542.797                                  | 58.310               | 0,39                                 |
| Renta Variable Mixta Euro                                         | 31.448                                     | 2.293                | 4,28                                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Renta Variable Euro                                               | 50.551                                     | 2.915                | 15,12                                |
| Renta Variable Internacional                                      | 157.835                                    | 21.997               | 11,11                                |
| IIC de gestión Pasiva(1)                                          | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                                   | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                               | 437.805                                    | 11.568               | 1,29                                 |
| De Garantía Parcial                                               | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Retorno Absoluto                                                  | 1.209.978                                  | 41.250               | 0,80                                 |
| Global                                                            | 3.330.216                                  | 108.498              | 4,56                                 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable                   | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad        | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable                            | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                       | 2.094.107                                  | 45.270               | 0,77                                 |
| IIC que replica un Índice                                         | 0                                          | 0                    | 0,00                                 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado          | 2.346.046                                  | 62.541               | 0,78                                 |
| Total fondos                                                      | 11.938.266                                 | 395.647              | 2,00                                 |

\* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |         | Fin periodo anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|---------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 8.615              | 92,01   | 15.358               | 83,51              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00    | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 8.615              | 92,01   | 15.358               | 83,51              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00    | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00    | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 650                | 6,94    | 2.884                | 15,68              |
| (+/-) RESTO                                 | 98                 | 1,05    | 149                  | 0,81               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 9.363              | 100,00  | 18.391               | 100,00             |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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.

2.4. Estado de variación patrimonial

|                                                    | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                    | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)     | 18.390                       | 17.825                         | 17.825                    |                                           |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                | -55,21                       | 11,01                          | -46,61                    | -639,28                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                             | 6,90                         | -7,76                          | -0,32                     | 72.231,37                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                        | 7,36                         | -7,33                          | 0,57                      | -47,91                                    |
| + Intereses                                        | 0,19                         | 0,11                           | 0,31                      | 82,06                                     |
| + Dividendos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- 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                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)      | 1,29                         | 0,67                           | 1,98                      | 105,24                                    |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)            | 5,97                         | -7,91                          | -1,43                     | -181,21                                   |
| +/- Otros resultados                               | -0,09                        | -0,20                          | -0,29                     | -54,00                                    |
| +/- Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                            | -0,47                        | -0,47                          | -0,94                     | 42,49                                     |
| - Comisión de gestión                              | -0,41                        | -0,41                          | -0,82                     | 6,57                                      |
| - Comisión de depositario                          | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 9,72                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                  | -0,02                        | -0,01                          | -0,03                     | 33,09                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -56,89                                    |
| - Otros gastos repercutidos                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 50,00                                     |
| (+) Ingresos                                       | 0,01                         | 0,04                           | 0,05                      | 72.236,79                                 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                          | 0,01                         | 0,04                           | 0,05                      | -63,21                                    |
| + Otros ingresos                                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 72.300,00                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)       | 9.363                        | 18.390                         | 9.363                     |                                           |

Nota: El periodo se refiere al semestre.

Notas:  
El período se refiere al semestre.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. Inversiones financieras

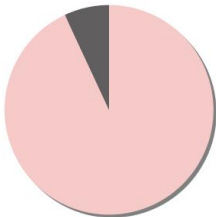
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|----------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              |        | 8.615            | 92,01 | 15.346           | 83,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 8.615            | 92,01 | 15.346           | 83,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |        | 8.615            | 92,01 | 15.346           | 83,45 |

Notas: El período se refiere al semestre.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período.

Tipo de Valor



|                     |         |
|---------------------|---------|
| FONDOS DE INVERSION | 93,1 %  |
| LIQUIDEZ            | 6,9 %   |
| Total               | 100,0 % |

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

|                                    | Instrumento                                         | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NASDAQ 100                         | Venta Futuro[NASDAQ 100 20]                         | 434                          | Inversión                |
| RUSSELL 2000 INDEX                 | Compra Futuro[RUSSELL 2000 INDEX 50]                | 541                          | Inversión                |
| SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S | Venta Futuro[SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S 50] | 293                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable    |                                                     | 1.268                        |                          |
| SPOT EUR USD                       | Venta Futuro[SPOT EUR USD 125000]                   | 3.771                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio    |                                                     | 3.771                        |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES                 |                                                     | 5.039                        |                          |

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

c) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó el 24/12/2025 se produjo una disminución del patrimonio de la IIC del 48,50% respecto al patrimonio del día 16/12/2025, como consecuencia de traspasos de salida derivados de los movimientos de la Gestión Discrecional de Carteras (GDC).

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                         |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.                                                                                                                                                                                                                   | X  |    |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se ha generado un gasto de 10,94 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 2.663,54 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 22.139,11 euros.

h.2) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 6.773.877,02 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.3) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 632,50 euros.

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

h.5) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIIC, 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.

cadena de suministros, etc.).

En cuanto a los conflictos bélicos mencionados, en primer lugar, Rusia parece haber incrementado su ritmo de avance en Ucrania respecto al año pasado con la utilización de drones que permiten conseguir un desgaste continuo sobre la población ucraniana sin grandes movimientos de tropas; a finales de año se han intensificado las negociaciones para alcanzar el alto el fuego, pero el nuevo frente abierto en América Latina con la intervención estadounidense en Venezuela, probablemente no ayude demasiado a la consecución de un acuerdo que cierre un conflicto que se alarga ya desde 2022. Respecto a la situación en Gaza, en octubre se acordó un plan de alto el fuego que incluía, entre otras cuestiones, el cese inicial de los combates, la retirada parcial de las tropas israelíes, el canje de rehenes y presos, y la entrada de ayuda humanitaria. El tercer foco sensible en este momento se sitúa en Taiwán; con las maniobras militares llevadas a cabo durante las últimas fechas alrededor de la isla, Pekín busca demostrar su capacidad de bloqueo, sin llegar a una invasión, y advertir de paso a otros países de los altos costes de una intervención.

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

En este entorno, caracterizado por crecimientos algo más moderados e inflaciones a la baja, la política monetaria global durante el semestre ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras nueve meses sin cambios en el precio del dinero, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) se enfrentaba a un dilema complejo: la inflación sigue mostrando resistencia a alcanzar el objetivo del 2%, y a pesar de ello, el mercado laboral comienza a dar muestras de cierta debilidad. En septiembre, la Fed dio el primer paso, implementando un recorte de 25 puntos básicos por previsión; en declaraciones posteriores Powell insistió en que la solidez de la economía no justificaba ignorar el debilitamiento del mercado laboral. A esta bajada le sucedieron otras dos de la misma magnitud en octubre y diciembre, llevando el tipo de intervención al rango 3.50-3.75%.

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

Durante el segundo semestre de 2025 hemos asistido a la consolidación de la recuperación iniciada en la primavera, después de unos meses marcados por las tensiones comerciales y las dudas sobre el crecimiento; las bolsas en Europa se apoyaron en la rotación hacia financieros y cíclicos, mientras que la tecnología seguía siendo el motor en EE.UU., y la debilidad del dólar impulsaba los flujos hacia emergentes.

Precisamente los mercados emergentes fueron los grandes protagonistas del año, con el MSCI Emerging Markets Total Return acumulando una revalorización del 30,58% en dólares; Latinoamérica destacó como región líder, impulsada por el ciclo de commodities, mientras que Asia brilló especialmente en países como Taiwán, Corea y China, con alzas significativas impulsadas por el sector tecnológico. En los Estados Unidos asistimos a un semestre de consolidación tras el rally tecnológico del primer tramo del año; el S&P500 cerró el curso con una subida acumulada anual del 16.39% (10.32% de junio a diciembre), por un 20.36% en el Nasdaq (14.10% en el semestre) apoyados en unos sólidos resultados y en la narrativa de una Fed más flexible. En Europa también vivimos subidas generalizadas marcadas por las rotaciones sectoriales hacia financieros, energía e industria y fuertes repuntes en determinados países como España, donde el Ibex 35 sumaba un 49.27% anual (23.70% en el semestre); el Dax se quedaba en un 18.29% anual (9.21% en el semestre).

En la segunda mitad de 2025 el euro continuó dando muestras de fortaleza en un escenario global de transición monetaria; tras la fuerte apreciación que tuvo durante la primera mitad del año, el eurodólar se mantuvo en un rango estrecho de apenas tres figuras (1.15-1.18), para acabar el año en el 1.173 eurusd. La revalorización más importante se produjo frente al yen, que pasó de 169.60 en junio a 184 euryen en diciembre después de que el nombramiento de la nueva primera ministra japonesa alimentara las dudas sobre la política fiscal nipona.

El segundo semestre de 2025 fue un periodo de contrastes en el mercado global de materias primas, marcado por la divergencia entre energía, metales y productos agrícolas. Tras la volatilidad de primavera, el índice Bloomberg Commodity recuperó terreno, impulsado por los metales, mientras la energía y los granos dieron muestras de debilidad. El Brent, que inició julio cerca de los 80 dólares, retrocedió hasta la zona de 63 dólares en diciembre, presionado por el exceso de oferta y la acumulación de inventarios, a pesar de revisiones alcistas iniciales por riesgos geopolíticos; los metales industriales vivieron un importante rally, con el cobre superando los 9,800 dólares, apoyado por las restricciones de oferta y la fuerte demanda China; los metales preciosos fueron los grandes protagonistas, con el oro disparándose hasta máximos históricos, superando puntualmente los 4.500 dólares; por último, las materias primas agrícolas cedieron terreno en un contexto de elevada oferta.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo ha estado invertido en renta variable americana en el periodo, en media entre un 85%-100%. Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros y ETFs, de manera más residual en futuros, y liquidez. En el periodo, dado que el benchmark es en dólares, decidimos mantener la cartera bastante estable con las posiciones de los fondos en Dólares tal y como es nuestro índice de referencia, con la idea de gestionar la divisa de forma activa. Respecto a la asignación de activos, incrementamos en el último trimestre la exposición a compañías de pequeña capitalización estadounidense y redujimos la exposición hasta el 89% pensando en una posible corrección de la renta variable americana. El fondo tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice americano MSCI USA Net Return USD Index.

#### c) Índice de referencia.

El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre para su clase A del +6,91 % frente a su índice de referencia, MSCI USA Net Return USD Index que subió un +10,54%. El mejor comportamiento del índice ha sido como consecuencia del comportamiento del dólar/euro, la fuerte apreciación del euro frente a la divisa americana ha penalizado las posiciones que mantenemos en dólares en el Unifond RV USA. La máxima y la mínima diferencia en el periodo respecto a este índice fueron de +2,13% y -4,66%, respectivamente. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, se sitúa en un 7,44% frente a +10,54% del benchmark. La diferencia de rentabilidad entre la clase A y la C son la diferencia de comisiones soportadas.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 5.472.260,33 euros, lo que supone una variación del 4,74%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 446 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0,90%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 6,91%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,45% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 2,21%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 3.888.306,12 euros, lo que supone una variación del -70,47%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.033 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -85,49%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 7,44%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,45% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase C ha sido de 1,23%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 6,90%; 0,19 por intereses, 1,29% por la inversión en derivados, 5,97% por la inversión en IICs, 0,01% de comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros, -0,09% por la inversión en divisa y -0,47% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Con respecto a los fondos gestionados por UNIGEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, Renta Variable Internacional, el fondo lo hizo peor ya que éstos subieron en media +11,11%. El peor comportamiento relativo de este fondo se debe a la revalorización del Euro frente al Dólar.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo ha tenido una exposición neta a renta variable en el periodo, en media entre un 80%-100%. El fondo invirtió mayoritariamente en otros fondos de terceros y ETFs, de manera más residual en derivados, y liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre de semestre eran Franklin T Rowe (18,12%), Franklin (17,59%) y Fisher (12,16%).

El fondo terminó el semestre con una exposición neta a renta variable del 89%. Por estrategias, todos los activos son de gestión activa. Dentro de la misma, se ha sesgado la cartera a fondos con un comportamiento similar al índice, debido a la fuerte incertidumbre que hay en los mercados hemos considerado adecuado el no diferenciarnos en exceso con el índice. Sin embargo, el tener las posiciones en dólares está penalizando el comportamiento final del fondo. Además, como hemos comentado, tenemos en cartera tres fondos que invierten en empresas de pequeña capitalización.

Dentro de la cartera, el fondo ha estado invertido en: En fondos con un sesgo al índice como Franklin Putnam US Research; En dos fondos de empresas de crecimiento, MS US Advantaged y Brown US Sostenible Growth, con un peso elevado en Tecnología; En fondos con un sesgo a empresas con calidad y crecimiento, es decir aquellas compañías con claro dominio de mercado y baja deuda, como el fondo Vontobel US o Fisher US ESG.; Fondo con sesgo a empresas infravaloradas como FT Clearbridge US Value; En dos fondos que invierten en pequeña capitalización, como T Rowe US Smaller Companies o CT American Small Companies.

En derivados, a inicios del periodo el fondo utilizó derivados sobre el SP 500 para modular la exposición a renta variable y, posteriormente, se cambiaron a futuros del Nasdaq 100 aunque mantenemos, a finales del periodo, posiciones en ambos derivados, añadiendo en la última parte del año futuros del Russell 2000. La exposición neta a divisa NO euro (posición en contado menos derivados) se situó en niveles cercanos al 0%.

A 31 de diciembre de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 6,91%. 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 dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

### b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión aportando +1,29% de rentabilidad positiva en el periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 35,68%. Esta cifra recoge la exposición directa y la indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros). A cierre del periodo, el fondo tenía como inversión, futuros sobre el Nasdaq 100, del Russell 2000 y del S&P 500. Como cobertura mantenía posiciones en el EURUSD. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 98,88%.

### 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 Organismo 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.

## 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 17,82%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 18,47% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,39%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.** No aplica

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.** No aplica

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

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

Durante el año 2025, el total de los gastos soportados por el Fondo por el servicio de análisis financiero sobre inversiones, ha ascendido a 245,77 euros, suponiendo un 0,001% del patrimonio del fondo al 31/12/24 y cuya liquidación se ha realizado trimestralmente a los siguientes proveedores: JP MORGAN, SABADELL y SANTANDER. El importe presupuestado para el año 2026 por el mismo concepto asciende al 0,003% del patrimonio a 31/12/2025.

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

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

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En renta variable, finalizamos un período con un comportamiento excepcional. Pensamos que, en el próximo semestre, tendremos crecimientos económicos aceptables, con una cierta mejoría en la Eurozona, gracias a los paquetes de gasto en defensa y en infraestructuras alemanas, que comenzaran a aportar al crecimiento europeo. Pensamos que las inflaciones permanecerán bajo control y convergiendo a los objetivos de los bancos centrales, lo que mantendrá en el caso europeo los tipos de interés oficiales estables y en el caso americano proporcionará dos o tres movimientos de 25pb a la baja. Todo ello en conjunto, impulsará los beneficios de las compañías, lo que será bastante positivo para sus cotizaciones. La parte americana seguirá soportada por los sectores de tecnología y de servicios de comunicaciones mientras en la parte europea y a pesar del buen comportamiento del año pasado, continuamos viendo varios trimestres de buenos resultados por parte de los bancos, apostando también por industriales (defensa y equipamiento para la electrificación de la economía), sectores de materias primas minerales, así como en redes eléctricas y construcción e infraestructuras. En estos sectores europeos mencionados, abundan las compañías con buena remuneración al accionista, que pueden seguir haciéndolo bien.

No obstante, en nuestro escenario positivo, también vemos los riesgos geopolíticos, los riesgos de decepción de la inteligencia artificial y sus consecuencias y los elevados niveles de deuda y déficits fiscales por parte de los gobiernos occidentales, lo que nos lleva a ser positivos pero prudentes. En consecuencia, continuamos con nuestra visión constructiva pero cauta.

**10. 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.

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

No aplica.