

Gestora UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA
Grupo Gestora UNICAJA BANCO, S.A.
Auditor Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Fondo por compartimentos NO

Depositario CECABANK, S.A.
Grupo Depositario CECABANK, S.A.
Rating Depositario A3 (Moody's)

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 o 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (fondo activo). de entidades financieras y no financieras, incluye bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como renta variable) de forma directa o a través de otras IIC (0%-100%). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable, derivada de la conversión, será inferior al 30% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en titulizaciones líquidas. No hay predeterminación en la calidad crediticia de los emisores, pudiendo tener hasta el 100% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. Los emisores serán principalmente entidades financieras europeas y las emisiones cotizadas en OCDE, no obstante no se descarta la inversión en emisores de otros sectores, áreas geográficas y mercados (incluidos emergentes). La inversión en valores de baja calidad y/o baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera: entre -1 y 8 años. Riesgo divisa: 0-50% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. 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

Podrá operar con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos o inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera 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.CAPITAL FINANCIERO	40.788,88	40.038,91	2.346	2.319	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	11.184,79	5.713,80	1.061	68	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	12,16	12,16	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	5.489,12	6.242,78	183	198	EUR	0,00	22,41	6,00 Euros	SI
CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO	13,13	572,12	1	2	EUR	0,00	23,75	300.000,00 Euros	SI
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	9.130,85	8.091,29	3	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	40.957	39.632	34.999	30.304
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	11.878	5.958	12	11
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	13	13	12	11
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	4.654	5.218	4.736	4.570
CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	12	507	11	11
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	9.261	8.061	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	1.004,1225	989,8322	940,0467	862,6466
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	1.061,9425	1.042,6690	982,3123	894,4881
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	1.066,9383	1.049,1844	991,6363	905,9359
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	847,9406	835,8730	815,1770	776,5801
CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	900,7444	885,8101	859,7705	815,4656
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	EUR	1.014,3062	996,2233	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO	0,59		0,59	0,59		0,59	patrimonio	al fondo
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	al fondo
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO	0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	al fondo	
CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo	
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
CLASE A U.CAPITAL FINANCIERO			0,03			0,03	patrimonio
CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO			0,02			0,02	patrimonio
CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO			0,03			0,03	patrimonio
CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO			0,03			0,03	patrimonio
CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO			0,03			0,03	patrimonio
CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO			0,02			0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,72	1,59	1,83

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.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,44	3,11	-1,62	0,66	1,91	5,30	8,97	8,06	2,91

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,46	03/03/2026	-4,87	20/03/2023
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	08/04/2026	3,29	21/03/2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,29	3,12	1,35	1,18	2,67	2,08	7,82	2,21
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	16,49
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	0,29
VaR histórico(iii)	4,31	4,31	4,32	4,19	4,45	4,19	7,41	8,31	9,54

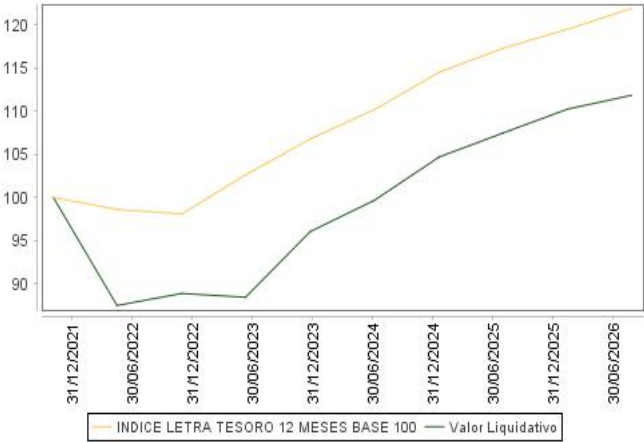
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

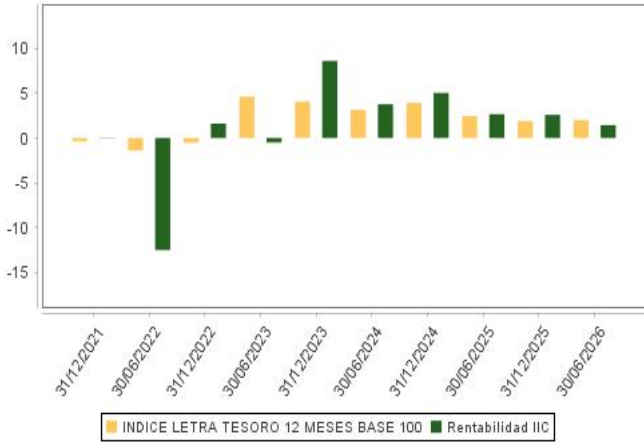
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
0,95	0,48	0,47	0,47	0,48	1,91	1,93	1,87	1,32

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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C U.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,85	3,32	-1,42	0,86	2,11	6,14	9,82	9,06	3,68

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,45	03/03/2026	-4,86	20/03/2023
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	08/04/2026	3,29	21/03/2023

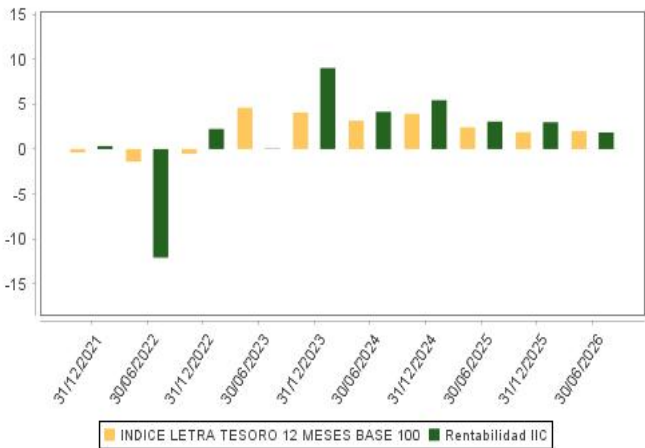
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
0,55	0,28	0,27	0,27	0,27	1,11	1,15	1,10	0,56

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

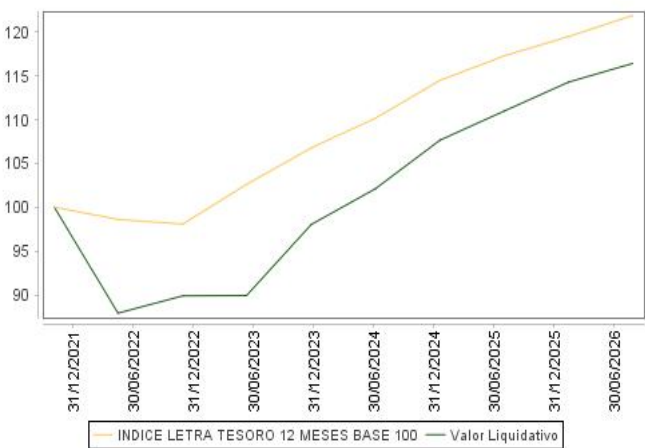


Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,29	3,13	1,36	1,20	2,67	2,09	7,81	2,20
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	16,49
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	0,29
VaR histórico(iii)	4,23	4,23	4,24	4,11	4,37	4,11	7,34	7,64	8,27

(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 períodos 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 período de referencia.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P U.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,69	3,24	-1,50	0,78	2,03	5,80	9,46	8,81	4,25

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,45	03/03/2026	-4,87	20/03/2023
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	08/04/2026	3,29	21/03/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
0,70	0,35	0,35	0,36	0,35	1,43	1,48	1,42	0,00

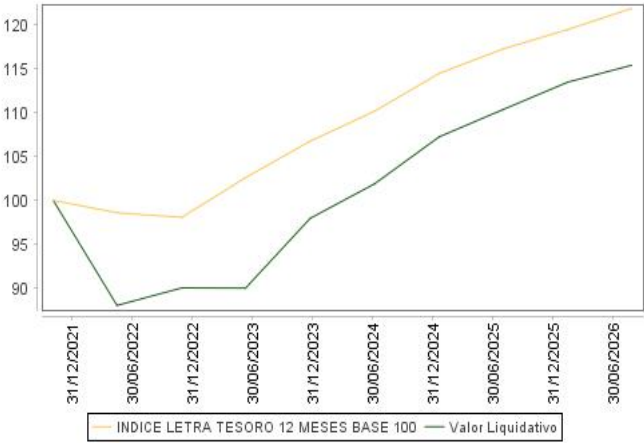
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

Medidas de riesgo (%)

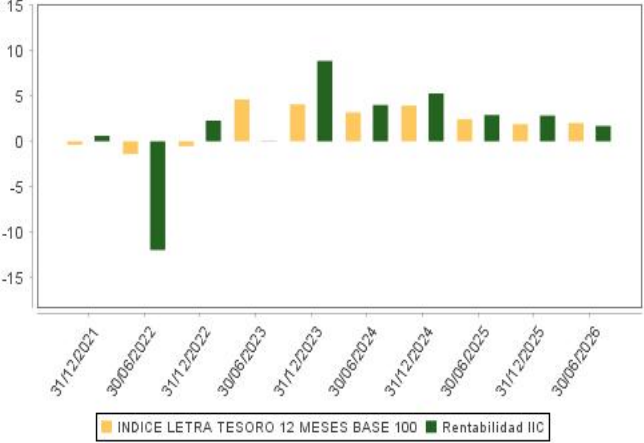
	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,23	3,29	3,12	1,36	1,19	2,67	2,08	7,82	2,22
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	16,49
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	0,29
VaR histórico(iii)	4,23	4,23	4,23	4,09	4,36	4,09	7,33	7,62	8,24

(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 períodos 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 período de referencia.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B U.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,44	3,11	-1,62	0,65	1,91	5,29	8,98	8,00	2,90

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,46	03/03/2026	-7,10	16/12/2024
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	08/04/2026	3,67	15/12/2024

(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.

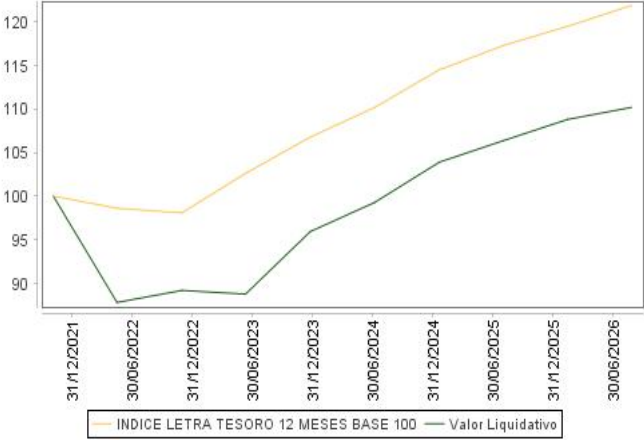
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,29	3,12	7,45	1,18	4,54	5,60	7,81	2,21
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	16,49
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	0,29
VaR histórico(iii)	4,31	4,31	4,32	4,18	4,45	4,18	7,41	8,31	9,55

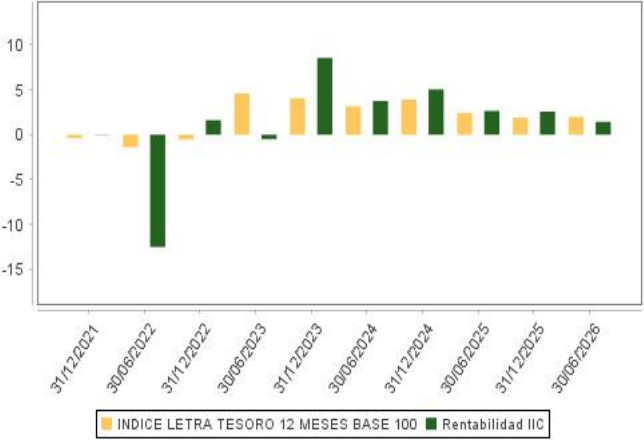
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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



A) Individual CLASE PR U.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,69	3,24	-1,50	0,77	2,03	5,79	9,46	8,76	4,20

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,45	03/03/2026	-7,10	16/12/2024
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	08/04/2026	3,67	15/12/2024

(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 (%)

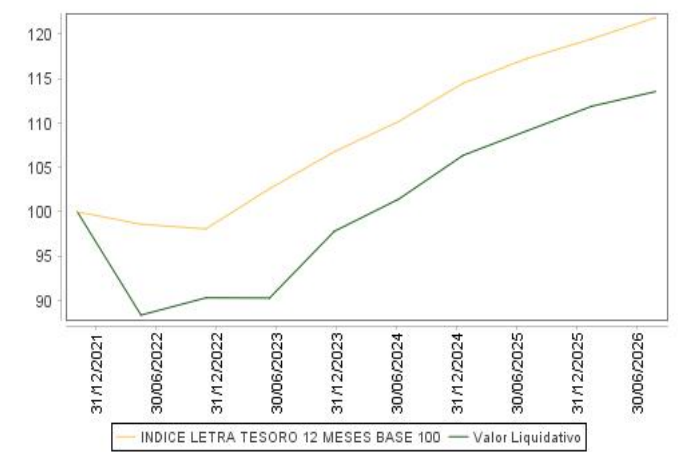
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,23	3,29	3,12	7,43	1,19	4,54	5,59	7,82	2,33
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	16,49
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	0,29
VaR histórico(iii)	4,23	4,23	4,24	4,10	4,37	4,10	7,32	8,21	9,45

(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

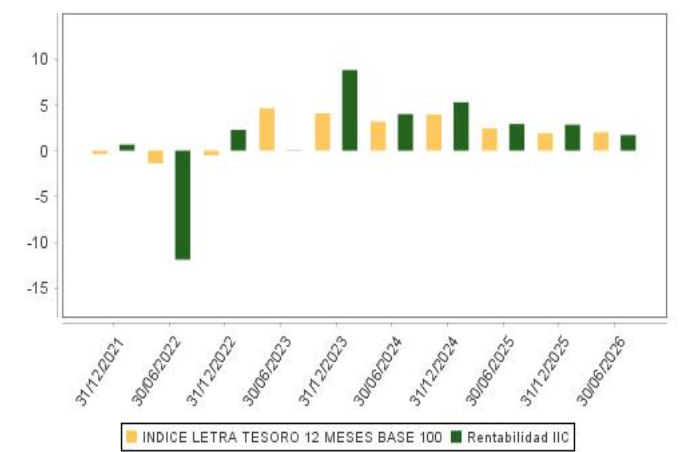


Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
0,70	0,36	0,35	0,35	0,35	1,43	1,49	1,42	0,00

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.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I U.CAPITAL FINANCIERO Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,82	3,30	-1,44	0,85	2,10				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12/05/2026	-0,45	03/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08/04/2026	1,10	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 periodo.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,13			

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.

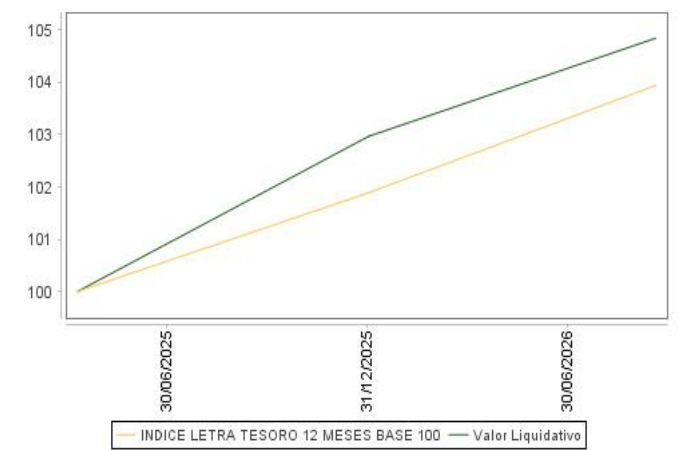
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,29	3,13	1,36	1,20				
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66				
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31				
VaR histórico(iii)	1,95	1,95	2,15						

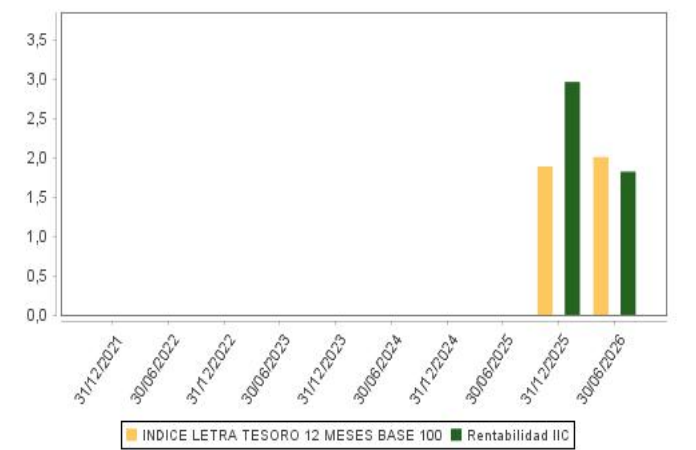
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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



B) Comparativa

Durante el período 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* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	1.526.079	52.560	0,31
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	293.636	18.372	3,07
Renta Fija Mixta Internacional	1.498.357	57.276	0,46
Renta Variable Mixta Euro	34.026	2.300	6,58
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	62.652	9.174	11,05
Renta Variable Internacional	231.890	25.363	11,57
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	451.579	11.858	0,57
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.487.306	48.906	0,91
Global	3.549.159	110.904	5,51
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	2.634.201	53.982	0,80
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	1.218.327	29.666	0,71
Total fondos	12.987.212	420.361	2,30

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.168	94,60	51.025	85,92
* Cartera interior	300	0,45	301	0,51
* Cartera exterior	62.857	94,13	50.718	85,40
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,02	6	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.190	4,78	8.352	14,06
(+/-) RESTO	418	0,63	11	0,02
TOTAL PATRIMONIO	66.776	100,00	59.388	100,00

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

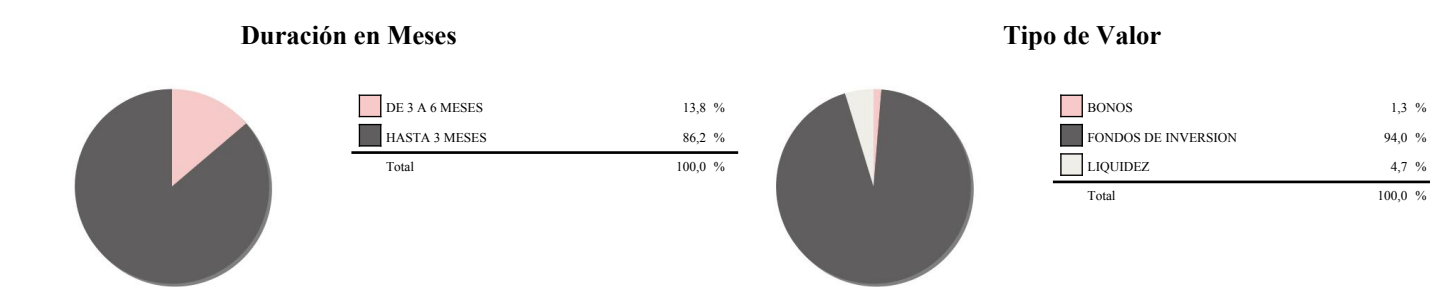
3. Inversiones financieras

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 Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	0,45	301	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	0,45	301	0,51
TOTAL RENTA FIJA		300	0,45	301	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		300	0,45	301	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		549	0,82	546	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		549	0,82	546	0,92
TOTAL RENTA FIJA		549	0,82	546	0,92
TOTAL IIC		62.309	93,31	50.172	84,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.858	94,13	50.718	85,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.158	94,58	51.019	85,91

Notas: El período se refiere al semestre.

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



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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59.388	41.342	59.388	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	10,02	33,64	10,02	-62,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,30	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,59	2,40	1,59	5.304,68
(+) Rendimientos de gestión	2,14	2,99	2,14	2.330,17
+ Intereses	0,07	0,13	0,07	-26,91
+ Dividendos	1,71	0,89	1,71	142,63
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-75,88
+/- 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)	0,12	0,01	0,12	2.375,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,24	1,95	0,24	-84,67
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,60	-0,56	226,09
- Comisión de gestión	-0,49	-0,54	-0,49	12,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	18,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	219,75
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-15,26
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	2.748,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	2.847,64
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.775	59.388	66.775	

Nota: El período se refiere al semestre.

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUND10	Compra Futuro BUND10 1000 Física	3.785	Inversión
Total otros subyacentes		3.785	
TOTAL OBLIGACIONES		3.785	

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

No aplica.

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 7,05 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 han generado unos intereses de 31.561,94 euros. No hay gastos asociados a las mismas

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 158,55 euros.

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 74,80 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

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

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

Durante el primer semestre de 2026 la gestión del fondo continuó apoyándose en un enfoque eminentemente conservador dentro del universo de deuda financiera subordinada, manteniendo como objetivo principal la generación de rentabilidad recurrente a través del carry ofrecido por este tipo de activos y preservando al mismo tiempo un adecuado control del riesgo de crédito.

Las decisiones de inversión adoptadas durante el periodo estuvieron alineadas con las conclusiones alcanzadas en los distintos comités de seguimiento y de inversiones celebrados durante el semestre, en los que se analizaron la evolución de los mercados financieros, el posicionamiento de las carteras, las perspectivas macroeconómicas y los diferentes riesgos que podían afectar al comportamiento de los activos financieros. Entre los asuntos objeto de seguimiento destacaron la visión de mercados, la situación de las inversiones, los límites internos de riesgo de crédito y el análisis de la estructura de activos y pasivos.

En este contexto, el fondo mantuvo una exposición significativa al segmento de deuda subordinada financiera europea con sesgo hacia AT1, activo que continuó beneficiándose de unos fundamentales sólidos por parte del sector bancario. Los elevados niveles de capitalización de las entidades, la buena evolución de los beneficios y la favorable calidad de los balances siguieron respaldando el atractivo de este segmento frente a otras alternativas dentro del universo de renta fija.

La gestión se centró en la diversificación de las fuentes de rentabilidad mediante la combinación de diferentes gestores especializados y de una exposición diversificada por emisores, jurisdicciones y niveles de subordinación dentro de la estructura de capital bancaria. Este planteamiento permitió reducir la dependencia de riesgos idiosincráticos y mejorar el perfil de rentabilidad ajustada al riesgo de la cartera.

Asimismo, se mantuvo una monitorización permanente del riesgo de crédito, en línea con la importancia otorgada durante el semestre a la revisión de los marcos internos de control y seguimiento del riesgo. La selección de inversiones continuó fundamentándose en el análisis de solvencia, calidad de activos, generación de beneficios y capacidad de absorción de pérdidas de las entidades financieras emisoras.

La gestión de la liquidez y de la duración se realizó de forma dinámica para adaptarse a la evolución de las expectativas de política monetaria, manteniendo la flexibilidad necesaria para aprovechar oportunidades de inversión que pudieran surgir como consecuencia de episodios de volatilidad en los mercados. Se incrementó la duración en marzo aprovechando las tensiones generadas por el conflicto en oriente medio mediante una posición larga en futuros del bund que se mantiene aunque con un peso menos a cierre de semestre.

Por último, se siguió prestando especial atención a la diversificación geográfica y a la adecuada distribución del riesgo entre diferentes entidades financieras y estructuras de capital, con el objetivo de preservar la consistencia del perfil de riesgo del fondo y maximizar la generación de valor para los participantes en el medio y largo plazo. La inversión en directo supone a cierre de semestre el 1,3% del fondo mientras que la inversión a través de otros fondos es cercana al 94%.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 1,44%. 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 40.957.030,26 euros, lo que supone una variación del 3,34%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 2.346 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 1,16%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,44%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 11.877.604,90 euros, lo que supone una variación del 99,37%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.062 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 1461,76%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,85%.

La clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 12.978,51 euros, lo que supone una variación del 1,69%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,69%.

La clase B del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 4.654.451,47 euros, lo que supone una variación del -10,80%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 183 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,58%. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,44%.

La clase PR del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 11.825,04 euros, lo que supone una variación del -97,67%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -50,00%. La clase PR del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,69%.

La clase I del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 9.261.481,77 euros, lo que supone una variación del 14,90%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 3 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 50,00%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,82%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,59%: 0,24% por la inversión en IICs, por los dividendos 1,71%, por la inversión en derivados 0,12%, por los intereses un 0,07%, 0,01%, por comisiones retrocedidas y -0,56% por gastos directos.

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo mejor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se incremento la posición en Lazard Credit FI, EDR Financial Bonds, La Franchise Sub Debt, Groupama Euro Financial Bonds y Tikehau Subfin.

Continuamos siendo positivos en el segmento de subordinados financieros a pesar del buen comportamiento en el año. Aportan un extra de rentabilidad en un entorno tranquilo para el segmento, con unos bancos excelentemente capitalizados y en un gran momento de resultados.

La mayor parte de la inversión está conformada por diferentes fondos cuyas inversiones se centran principalmente en deuda emitida por entidades bancarias, representando a cierre de semestre cerca del 94% del fondo y teniendo unas posiciones subyacentes muy diversificadas tanto desde un punto de vista geográfico como de emisiones y emisores.

Algo menos del 1,5% del fondo sigue invertido de forma directa en emisiones de bonos subordinados (tanto AT1 como Tier 2) emitidos por bancos españoles e italianos. A cierre de trimestre, el fondo mantiene una posición en liquidez inferior al 5%.

En agregado, la cartera tiene una presencia mayoritaria en bancos frente a entidades aseguradoras. Desde un punto de vista geográfico, el mayor peso se encuentra en Europa, más del 95% de la cartera en emisores españoles, italianos, británicos y franceses. Dentro de la estructura de capital bancaria, más del 50% de la cartera está en el segmento AT1. Tikehau Subfin Fund, Bluebay Financial Capital Bond y Lazard Capital FI no existiendo detractores de rentabilidad en la cartera durante el periodo.

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA) además de mediante la inversión en REPO.

A 30 de junio de 2026 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 4,77%.

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 utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El fondo utilizó futuros del bund como inversión para graduar la duración durante el periodo existiendo una posición viva a cierre de semestre que supone el 5,69% del fondo.

El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 23,24%.

El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,48%.

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

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 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

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 3,24%, 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%. 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026 seguimos considerando que la deuda financiera subordinada europea mantiene un atractivo relativo dentro del universo de renta fija, apoyada en la fortaleza de los balances bancarios y en unos niveles de solvencia que continúan situándose en cotas elevadas.

La evolución futura del mercado estará condicionada por las decisiones de política monetaria, la evolución de la inflación, el comportamiento de la actividad económica y la persistencia de posibles focos de incertidumbre geopolítica. Esperamos que la retórica sobre inflación modere a medida que pase el tiempo y los precios del crudo se establezcan en los entornos de los 80USD para lo cual será necesario que el reciente y frágil acuerdo de paz entre EEUU e Irán se sostenga. De ser así esperamos una cierta moderación en las expectativas de subidas de tipos en los próximos meses y una relajación de las primas de riesgo que deberían favorecer el segmento.

En este entorno, la gestión continuará fundamentándose en una selección activa estrategias y una monitorización permanente de los riesgos de crédito específicos de esta clase de activo, duración y liquidez.

La flexibilidad en la gestión permitirá adaptar el posicionamiento de la cartera a medida que evolucionen las condiciones de mercado, buscando maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo para los participantes del fondo. En este contexto, consideramos que el posicionamiento selectivo, la diversificación entre jurisdicciones y la monitorización constante de los fundamentales de serán claves para seguir generando valor.

Es posible que aprovechemos la posición actual de liquidez del fondo para incrementar exposición si surge la oportunidad.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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

No aplica.