UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 956

Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2025

Gestora	UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.	**Depositario**	CECABANK, S.A.
Grupo Gestora	UNICAJA BANCO, S.A.	**Grupo Depositario**	CECABANK, S.A.
Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.	**Rating Depositario**	Baa1(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 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: Cº Fuente de la Mora, 5 - Ed.1 4ºB - Madrid 28050, 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: 08/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

EUR

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 2 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.
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).
Invierte directa o indirectamente (0-50% del patrimonio en IIC) el 90-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) pudiendo invertir hasta 50% en pagarés, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) incluyendo deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor. Además, podrá invertir en activos titulizados (hipotecarios y sólo de forma indirecta en no hipotecarios) hasta 20% de la exposición total y hasta 10% en bonos convertibles y 10% en bonos convertibles contingentes (CoCos) que se emiten normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita total o parcial en su nominal afectando esto negativamente al valor liquidativo. El resto de la exposición total (hasta 10%) se podrá invertir en renta variable como consecuencia del canje de los activos anteriores. Exposición riesgo divisa: 0-100%. No hay predeterminación por emisor (público/privado), sector, divisa, país/mercado (incluidos emergentes) pudiendo existir concentración geográfica/sectorial, rating de emisión/emisor (pudiendo ser toda la renta fija de baja calidad crediticia o sin rating) ni capitalización. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez. La duración del Fondo será flexible y oscilará entre -3 y +12 años.
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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.
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.RTA FIJA GLOBAL, FI	11.964.931,23	11.431.015,13	41.173	38.992	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C U.RTA FIJA GLOBAL, FI	371.882,96	331.122,07	10.965	10.546	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE B U.RTA FIJA GLOBAL, FI	1.490.460,76	99,83	4.502	1	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL, FI	93,12	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL, FI	38.217,28	0,00	10	0	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL, FI	45.389,10	0,00	10	0	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	1.297.988	1.219.694	1.294.718	1.470.386
CLASE C U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	42.751	37.249	38.642	54.105
CLASE B U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	161.739	11	10	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	108,4827	106,7004	104,5982	99,6889
CLASE C U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	114,9591	112,4933	109,1360	102,9376
CLASE B U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	108,5159	106,7269	104,6070	0,0000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	10	0	0	0
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	4.152	0	0	0
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	4.932	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	108,7382	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	108,6541	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL, FI	EUR	108,6541	0,0000	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.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	al fondo
CLASE C U.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	al fondo
CLASE B U.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	al fondo
CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	al fondo
CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL, FI	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera	0,35	0,00	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	2,23	1,63	2,25

Nota: El período 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.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad		1,25							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07/04/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	14/04/2025				

(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.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,01							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
VaR histórico(iii)		2,17							

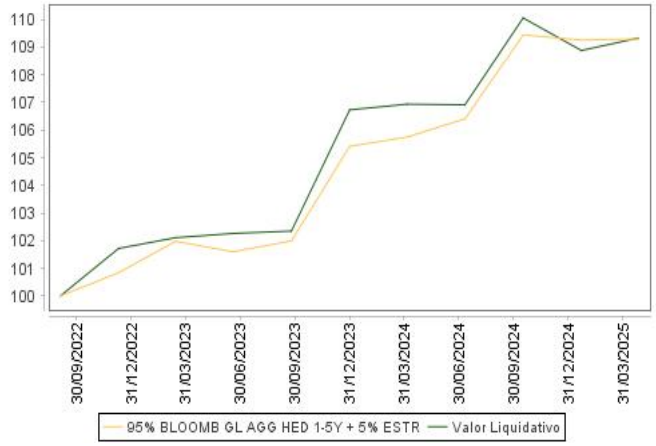
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

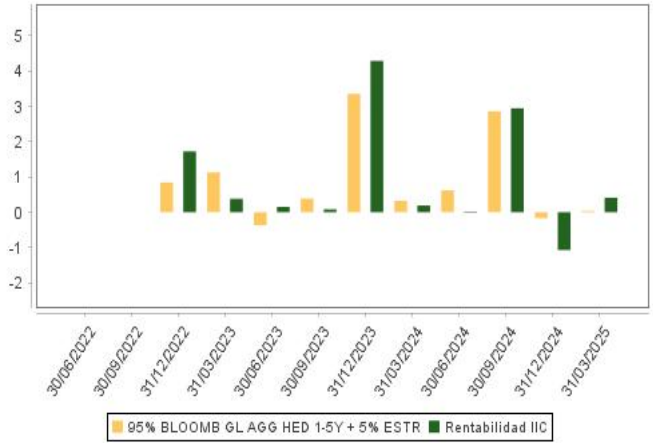
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,87	0,44	0,43	0,43	0,44	1,73	1,73	1,64	1,27

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE C U.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad		1,51							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07/04/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,42	14/04/2025				

(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.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,01							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
VaR histórico(iii)		2,11							

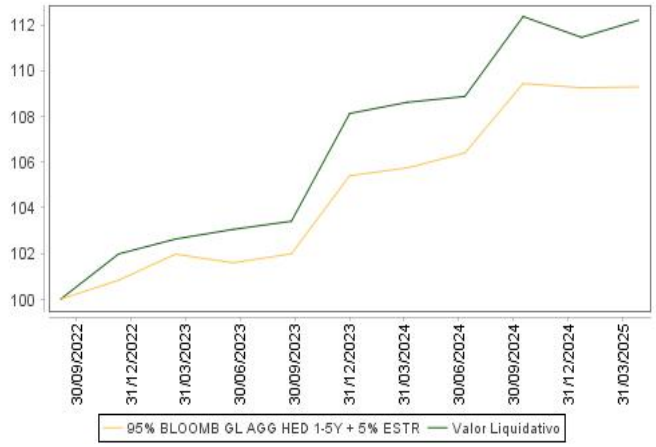
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

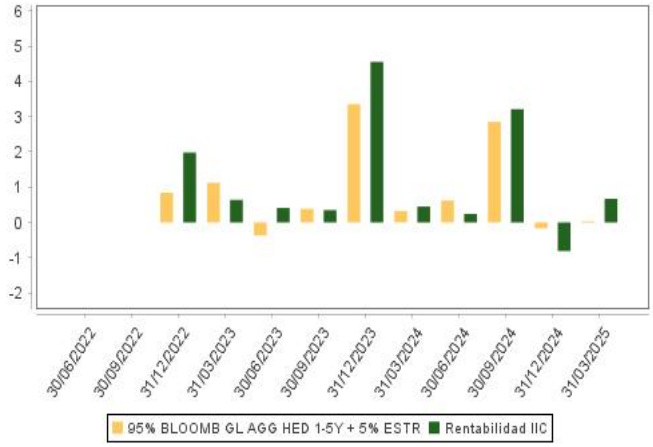
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,35	0,18	0,17	0,17	0,17	0,69	0,69	0,45	0,35

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE B U.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad		1,25							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07/04/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	14/04/2025				

(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.

Medidas de riesgo (%)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

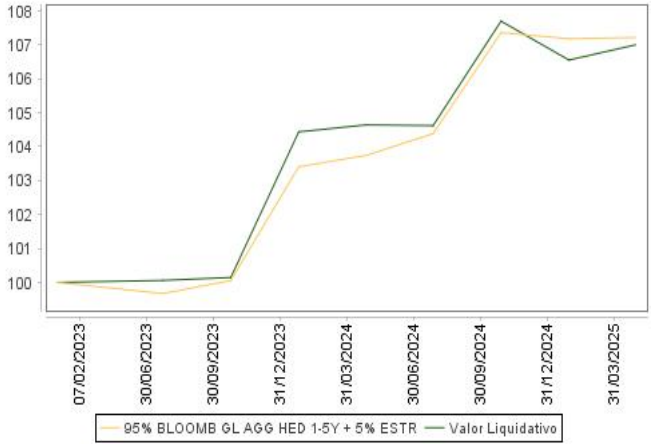
	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,01							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,44							
VaR histórico(iii)		1,35							

(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.

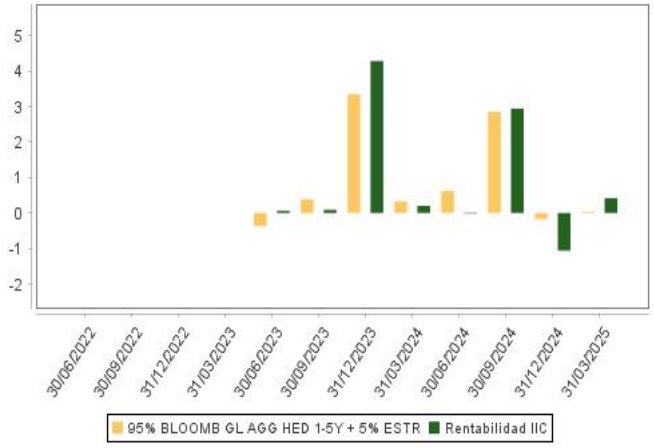
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,87	0,44	0,42	0,43	0,43	1,72	1,24	0,00	

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE I U.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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 del cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(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.

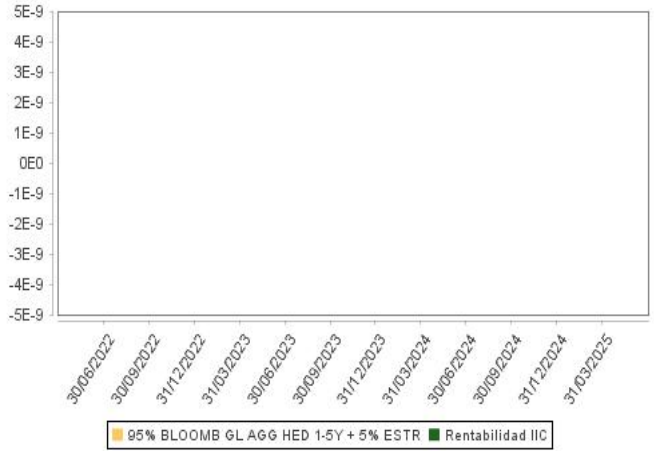
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,23	0,20							

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE P U.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(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.

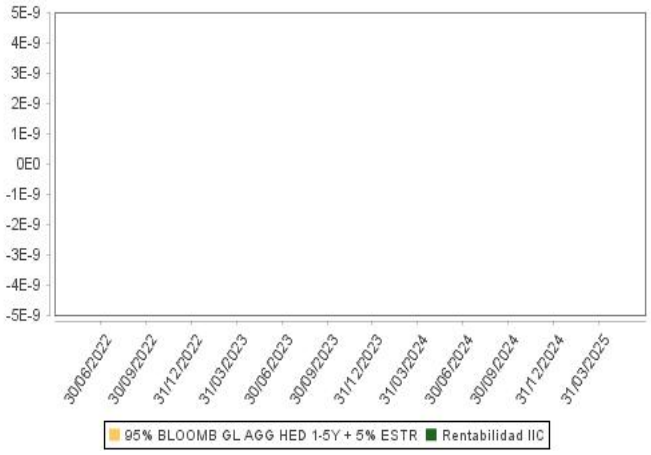
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,30	0,28							

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE PR U.RTA FIJA GLOBAL, FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(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.

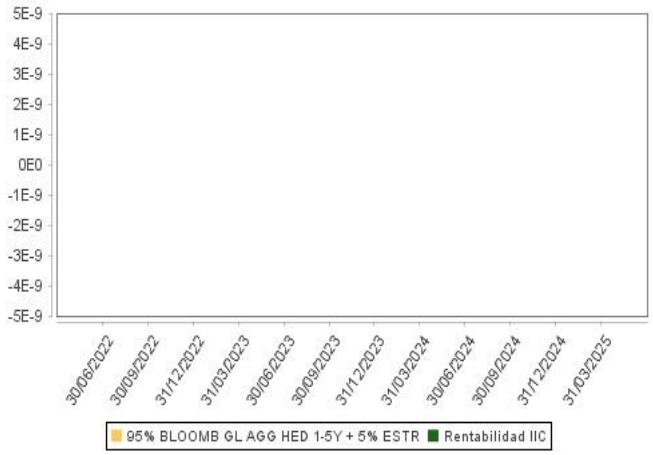
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2025	4º 2024	3º 2024	2024	2023	2022	2020
0,30	0,28							

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 inviertan 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Marzo de 2025. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

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	267.589	11.176	1,17
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	110.555	13.402	5,25
Renta Fija Mixta Internacional	1.414.723	55.228	1,71
Renta Variable Mixta Euro	30.031	2.388	8,57
Renta Variable Mixta Internacional	237.387	9.007	0,84
Renta Variable Euro	44.146	2.380	22,23
Renta Variable Internacional	125.583	22.581	13,97
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	269.242	8.482	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.003.440	39.069	2,84
Global	2.837.718	100.355	2,22
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	1.772.937	39.952	1,05
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	2.130.030	59.964	1,17
Total fondos	**10.243.381**	**363.984**	**2,01**

* 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	1.399.061	92,56	1.114.072	88,63
* Cartera interior	323.577	21,41	133.009	10,58
* Cartera exterior	1.064.269	70,41	971.575	77,30
* Intereses de la cartera de inversión	11.215	0,74	9.488	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96.890	6,41	129.451	10,30
(+/-) RESTO	15.622	1,03	13.432	1,07
TOTAL PATRIMONIO	**1.511.573**	**100,00**	**1.256.955**	**100,00**

Notas:

El período se refiere al semestre.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

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)	**1.256.954**	**1.261.376**	**1.256.954**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	16,76	-2,18	16,76	-933,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,69	1,84	1,69	-832,36
(+) Rendimientos de gestión	2,52	2,66	2,52	-1.058,37
+ Intereses	1,06	2,10	1,06	-45,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,21	0,37	96,81
+- 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)	1,32	-0,60	1,32	-339,21
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,91	-0,02	-102,63
+- Otros resultados	-0,21	0,04	-0,21	-668,04
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,84	-0,83	304,29
- Comisión de gestión	-0,78	-0,79	-0,78	6,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	24,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	298,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-44,30
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-78,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-78,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**1.511.573**	**1.256.954**	**1.511.573**	

Nota: El período se refiere al semestre.

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 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**137.181**	**9,07**	**52.952**	**4,20**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**72.957**	**4,82**	**69.683**	**5,54**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**210.138**	**13,89**	**122.635**	**9,74**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**102.940**	**6,79**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**313.078**	**20,68**	**122.635**	**9,74**

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		**488.006**	**32,30**	**551.253**	**43,90**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**151.001**	**9,98**	**134.278**	**10,69**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**745.701**	**49,33**	**717.759**	**57,15**
TOTAL RENTA FIJA		**745.701**	**49,33**	**717.759**	**57,15**
TOTAL IIC		**317.460**	**21,01**	**253.886**	**20,20**

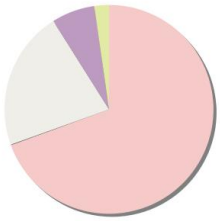
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		10.497	0,69	10.375	0,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		323.575	21,37	133.010	10,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		106.694	7,05	32.228	2,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.063.161	70,34	971.645	77,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.386.736	91,71	1.104.655	87,92

Notas: El período se refiere al semestre.

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

Tipo de Valor



BONOS	69,4 %
CUPÓN CERO	0,1 %
FONDOS DE INVERSION	21,5 %
LIQUIDEZ	6,7 %
OBLIGACIONES	2,3 %
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
SPOT EUR USD	Compra Futuro|SPOT EUR USD|125000|	62.292	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**62.292**	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	Compra Futuro|AUSTRALIAN GOVERNMENT|8719|	65.425	Inversión
B. JAPAN GOV 0,20% 20-09-32 JPY	Venta Futuro|B. JAPAN GOV 0,20% 20-09-32 JPY|10000	46.189	Cobertura
BOBL5	Compra Futuro|BOBL5|1000|Fisica	162.000	Inversión
BUND10	Compra Futuro|BUND10|1000|Fisica	107.000	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GUKG10	Compra Futuro|GUKG10|1000|Fisica	65.998	Inversión
USTNOTE 10	Compra Futuro|USTNOTE 10|1000|Fisica	151.756	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro|USTNOTE 2|2000|Fisica	361.299	Inversión
USTNOTE 5	Compra Futuro|USTNOTE 5|1000|Fisica	87.822	Inversión
Total otros subyacentes		**1.047.489**	
TOTAL OBLIGACIONES		**1.109.781**	

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

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	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

i) La CNMV, el 31/01/2025, resolvió autorizar, a solicitud de Unicaja Asset Management, SGIIC, S.A, como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND BONOS GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4278), por UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 956).

h) La CNMV, el 28/03/2025, resolvió verificar y registrar a solicitud de Unicaja Asset Management, SGIIC, S.A, como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 956), al objeto de modificar la política de inversión, modificar el colectivo de inversores a los que se dirige la CLASE C y establecer una inversión mínima inicial y a mantener así como elevar la comisión de depositario en las CLASES A, B y C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE I CLASE P CLASE PR

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 7.758,91 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 877.173,26 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 750.989,72 euros.

h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 19.858,47 euros.

h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 14.279.019,65 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.4) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 93.328.197,77 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 51.356,55 euros.

h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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

El primer semestre del año ha estado marcado por la geopolítica, las decisiones del gobierno americano en materia arancelaria así como los conflictos bélicos que estamos viendo están marcando la tendencia de los mercados. A nivel económico, a día de hoy, todavía no hemos visto reflejado en las variables económicas la incidencia de las políticas que quiere implementar Donald Trump en cuanto a los aranceles.

En materia arancelaria, desde el inicio de la campaña electoral americana a mediados del pasado año Donald Trump ya dejó claro que iba a cambiar las reglas del comercio entre EE.UU y el resto de países. Según su

opinión, EE.UU tiene un claro déficit comercial que implica pérdida de competitividad respecto al resto del mundo. El inicio de los anuncios de aranceles fue, prácticamente, el mismo día de la toma de posesión penalizando a países como Canadá, México o China con la excusa del fentanilo. Posteriormente, el llamado día de la liberación Trump anunció una batería de aranceles indiscriminados a la mayor parte de países del mundo. Ante este último paso, todos los países reaccionaron con aranceles recíprocos sobre los productos americanos lo que desencadenó que el gobierno de EE.UU acordara prórrogas de 90 días para implementar las tarifas. Esta prorroga finaliza a principios del mes de julio, por lo que veremos en el segundo semestre del año las consecuencias del nuevo reordenamiento del comercio global. Lo que si parece es que el tipo medio tarifario de EE.UU frente al resto del mundo puede incrementarse hasta niveles del 10-15% frente a unas tarifas cercanas al 0% antes de la llegada del nuevo gobierno a la Casa Blanca.

Las implicaciones que puede tener el incremento de las tarifas comerciales son múltiples y puede que muy dañinas para la economía mundial, desde un incremento en las tasas de inflación a una reducción del crecimiento mundial. Por el momento los datos de actividad, especialmente en EE.UU, siguen sin reflejar un deterioro significativo debido fundamentalmente a la anticipación de compras y acumulación de inventarios en los meses previos a su inicio. Estamos observando una brecha importante entre el soft data (datos estimados) y el hard data (datos reales) que con toda seguridad se cerrará a medida que avance el año y empiece a verse el impacto negativo sobre el crecimiento.

Antes esta guerra comercial, hemos visto un movimiento positivo en Europa en materia económica con la implementación de medidas fiscales importantes. Nos referimos al programa de infraestructuras que ha a probado Alemania para modernizar el país, así como al programa de defensa por parte de la Unión Europea. Esto puede tener implicaciones sobre el crecimiento de la zona Euro, impulsando la economía un 0,50% anual para los próximos 10 años. Además, nuestro continente está alcanzando acuerdos con otros países para evitar depender en exceso de EE.UU.

Respecto a China, principal objetivo de la guerra arancelaria de Trump, las medidas que ha adoptado, no solo desde el inicio del conflicto comercial si no desde hace dos décadas, ha sido el sustituir a EE.UU como mayor proveedor de bienes globales por países como Europa o de virar sus exportaciones hacia economías de la zona (Tailandia, Vietnam o Indonesia). Además, el gobierno sigue tratando de estimular el consumo doméstico mediante estímulos fiscales. El problema es que sigue sin afrontar de una manera contundente el problema inmobiliario que sigue representando una de las fuentes principales de riesgo.

El segundo tema geopolítico, que hemos comentado al inicio y que está generando incertidumbre en los mercados, ha sido el gran número de conflictos bélicos que estamos teniendo a nivel mundial. Al ya antiguo conflicto entre Ucrania y Rusia, se añade el tema de Oriente Medio. Tras el salvaje ataque de Hamas en un festival en Israel, este país ha respondido con ataques indiscriminados hacia Palestina y, por último, hacia Irán. País con reactores nucleares, que EE.UU atacó a finales de este semestre. Por su parte, Irán amenazó con cerrar el estrecho de Ormuz si no se paraban los ataques con lo que supone para el comercio mundial.

Antes todas estas incertidumbres, las variables económicas todavía no reflejan lo que está sucediendo, aunque se han revisado las cifras de crecimiento a la baja y las de inflación en EE.UU al alza. En este sentido, para el año 2025 la estimación de crecimiento de la economía americana ha pasado del 2,0% al 1,2% y la de Europa del 0,9% al 0,5%. Respecto a los datos de inflación, la previsión de crecimiento de los precios en EE.UU se sube desde el 2,6% al 3,2% para este año y las de Europa se rebaja una décima desde el 2,0% al 1,9%.

En Asía, Japón goza de un crecimiento de 0,9% anualizado en el 1S, aunque acompañado de una inflación de 3,5% para la general y 3,3% para la subyacente. China parece que está recuperando la tasa de crecimiento prevista por el gobierno, cercana al 5% con unas tasas de inflación sin variaciones para este año. Sin embargo, como hemos comentado, todavía no se observan los impactos que pudieran tener las tarifas arancelarias comentadas anteriormente,

En este contexto de incertidumbre, los principales bancos centrales y especialmente la FED se encuentran ante una encrucijada de cara a fijar posición en política monetaria. Deberán ponderar entre el deterioro del crecimiento esperado y la posibilidad de ver presiones inflacionistas derivadas de la guerra comercial y del ruido geopolítico de los últimos meses, especialmente ahora con el recrudecimiento de las tensiones en Oriente Medio y el repunte de los precios del petróleo. Hasta después del verano no esperamos nuevas bajadas del tipo de intervención, aunque si pensamos que, si el deterioro del crecimiento es importante, se retomen en la última parte del año. Mantenemos las previsiones de tipos para final de año en el 3,75% para la FED aunque el mercado descuenta incluso más. En el caso del Banco Central Europeo, con mayor margen podríamos alcanzar el 1,75% a final de año, después de haber rebajado desde el 3,00% de finales del pasado año hasta el 2,00% actual tras rebajar los tipos de interés 4 veces. Por su parte el Banco de Japón se resiste por el momento a acometer subidas adicionales a la realizada en enero preocupado por la incertidumbre económica global. Con todo esperamos al menos una subida adicional.

Evolución de la renta fija

Las rentabilidades soberanas en EEUU estrecharon durante el semestre siguiendo la idea de que la debilidad económica y la volatilidad irían en aumento con el paso del tiempo. La incertidumbre arancelaria y el riesgo geopolítico implican debilidad económica y, por lo tanto, una mayor flexibilidad por parte de la Reserva Federal. Acabando el soberano americano a diez años con un estrechamiento de 34 pb hasta niveles del 4,23% y el 2 años, más correlacionado con las medidas de política monetaria, cayendo hasta niveles del 3,72%, desde finales del 2024 que cotizó en 4,24%, lo que supone un estrechamiento superior a los 52 pb.

En Europa, comportamiento dispar entre los plazos cortos y los largos. El soberano alemán a diez años amplió desde el 2,36% hasta el 2,60% como consecuencia de los planes de expansión fiscal planteados en Europa, y sin embargo la referencia alemana a dos años estrechó desde 2,08% hasta el 1,85% en línea con las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE. Destacar, que los países periféricos europeos han tenido un movimiento similar en ambos plazos, pero de menor cuantía.

La deuda corporativa en general estrechó suavemente. En un principio acompañó al movimiento de estrechamiento de las rentabilidades soberanas y de los tipos de referencia de los bancos centrales para posteriormente ampliar acompañando a las rentabilidades soberanas. La deuda corporativa euro con grado de inversión estrechó en el semestre (medido por el Itraxx Main) 3.14 puntos, pasando de niveles de 57 a 54,5; la deuda corporativa euro con grado de High Yield (medido por el Itraxx Xover), estrechó 30,5 puntos, desde 313 a 282 y el grado de subordinación redujo 10 puntos pasando de 136 a 128. Dado el buen comportamiento de la renta variable europea, el crédito más arriesgado se ha movido en la misma línea positiva que los mercados bursátiles. En EEUU, tanto el crédito con grado de inversión como el crédito High Yiel han sufrido ligeras pérdidas como consecuencia de la incertidumbre que está experimentando el mercado americano.

Evolución de la renta variable

Tras varios años de mejor comportamiento de la renta variable americana frente a la europea, dentro del tono positivo de las bolsas hemos visto que las plazas bursátiles de nuestro continente han tenido revalorizaciones superiores a las de EEUU como consecuencia de una menor percepción de riesgo en Europa frente a la volatilidad vista al otro lado del Atlántico y a una mayor flexibilidad por parte del BCE frente a la Reserva Federal americana.

El S&P500 norteamericano consiguió una rentabilidad durante el semestre de un 5,50%, impulsado por los sectores industriales, en donde se incluye el sector de defensa, servicios de consumo que rindieron un 11,96% y un 10,62% respectivamente. Por el lado negativo, destaca la caída del -4,22% del sector de consumo discrecional y la ligera perdida del sector energético.

En la Eurozona, como hemos comentado, las rentabilidades fueron superiores a las americanas, debido a las rebajas de tipos por parte del BCE y a los programas de expansión fiscal tanto de Alemania como de la zona Euro, revalorizándose el índice europeo un +8,32%. Por países, destaca la fuerte revalorización de Alemania y de España, el primero apoyado por el programa de infraestructuras y el segundo por el buen comportamiento del sector financiero, con revalorizaciones del +20,09% y del +20,67% respectivamente. Sin embargo, Francia ha tenido un aligera subida del +3,86% debido a la fuerte incertidumbre política que se está observando en el gobierno francés. A nivel sectorial, destaca la subida del sector financiero, +37,63%, apoyado en los buenos resultados empresariales y en las noticias de consolidación bancaria, y la del sector de la construcción, +23,77%, gracias al empuje por el programa de infraestructuras alemán. Por el lado negativo, destaca la caída del -14,5% del sector de bienes de consumo y del -9,31% del sector de ventas minoristas.

Japón, ofreció un +1,49%% (índice Nikkei). La subida de 0.15% en la tasa oficial por parte del Banco de Japón y la posterior apreciación del Yen, lastraron a la bolsa que tiene un fuerte componente exportador. El MSCI de Mercados Emergentes, ofreció una rentabilidad positiva de +13,70%, con Europa Emergente a la cabeza con un +32,83%, Latinoamérica, +26,28%, y Corea del Sur, +28,01%, gracias al cambio de gobierno que hemos visto en el país. China, por su parte con muy poco movimiento, +0,03%, como consecuencia de ser el principal penalizado de la guerra arancelaria.

Evolución de la divisa

Las actuaciones de los bancos centrales han marcado la evolución de las divisas. Los movimientos por parte del BCE así como la falta de éstos por parte de la Reserva Federal, ante la incertidumbre que hay en EEUU, ha llevado a una fuerte apreciación del Euro frente al dólar, pasando de cotizar a finales del 2024 en niveles del 1,035 al 1,18 que tenemos actualmente. El índice DXY que relaciona al dólar frente a las principales divisas mundiales, se depreció un -10,7% en línea con el movimiento del eurodólar y de las divisas emergentes que se han apreciado cerca de un 8%, y frente al yen, el dólar se depreció otro 8% desde 157,20 hasta 144,03 yen/usd.

Evolución de las materias primas

La evolución del precio del petróleo ha dependido de una oferta ampliamente excedentaria y una demanda más floja de lo que se estaba esperando. La oferta de petróleo ha aumentado de forma importante desde los países no OPEP+ (Guyana, Canadá, EEUU y otros actores latinoamericanos), no siendo capaces los recortes autoimpuestos por parte de la OPEP+ de compensar esa nueva oferta. Por el lado de la demanda, aunque se prevén aumentos importantes en el futuro, la debilidad del crecimiento chino y la tendencia de la electrificación de la economía han jugado en contra. Además, los conflictos geopolíticos no han tenido una influencia significativa, simplemente puntual. Así, el precio del crudo Brent corrigió en el primer semestre desde niveles de 72,63 hasta 66,74 usd/barril, una caída del -8,11%, manteniéndose en la mayor parte del cuarto trimestre en un rango lateral entre 60 y 75 usd/barril.

El oro se ha revalorizado en el semestre un 25,86%. En este período ha sido el activo refugio por excelencia empujado por las fuertes compras que están realizando los bancos centrales de todo el mundo. Cerrando el período, cerca del máximo histórico de 3.400 dólares la onza, en 3.303 dólares. Se espera que mantenga esta tendencia en los próximos meses dada la incertidumbre que estamos teniendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, con la duración en un rango entre 4-5,6 años, con un porcentaje de inversión mayor en deuda corporativa, que en deuda pública (16%). Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 22,4%, Francia con un 14,2%. EEUU con un 6,2% y Alemania con un 5%. Sectorialmente, los financieros (28,7%) y consumo (11,3%), son nuestras apuestas principales.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 2,51%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,43%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 1.297.988.440,11 euros, lo que supone una variación del 6,42%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 41.173 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 5,51%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,67%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del año para la clase A ha sido de 0,86%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 42.751.314,66 euros, lo que supone una variación del 14,77%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10.965 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 3,97%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,19%. Adicionalmente, la clase C del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase C ha sido de 0,35%.

Con respecto a la clase B, el patrimonio ascendía a 161.738.701,56 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 4.502 partícipes. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,68%. Adicionalmente, la clase B del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase B ha sido de 0,86%. Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 4.152.463,16 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10 partícipes. Adicionalmente, la clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase P ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase PR, el patrimonio ascendía a 4.931.709,88 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10 partícipes. Adicionalmente, la clase PR del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase PR ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 4.152.463,16 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10 partícipes. Adicionalmente, la clase P del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase P ha sido de 0,29%.

Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendía a 10.125,22 euros. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipes. Adicionalmente, la clase I del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,81% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos acumulado anual para la clase I ha sido de 0,22%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,69%: 0,37% por la inversión en contado, 1,06 por intereses, 1,32% por la inversión en derivados, -0,02% por la inversión en IICs, -0,21% por otros resultados y -0,83% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Mixta Internacional dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo igual que aquellos, ya que éstos subieron en media +1,71%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido en renta fija, mayoritariamente en bonos y fondos de terceros, utilizando de forma activa la operativa con derivados y liquidez. La inversión en fondos propios a cierre del período ascendía a 0,70% del patrimonio. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del período fueron iShares-Blackrock (4,3%), Tikehau Investment Management (3,4%), Nordea (2,6%), Ninety One Global Strategy (2,1%), DNCA (2,05%) y Principal Global Investors (1,9%). El total de inversión en fondos de inversión al cierre del semestre era de 22%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 100%, generando en el período una rentabilidad del +1,67%, incluyendo posiciones de contado, fondos de fondos, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

El fondo se ha gestionado de forma activa en términos de duración. Se ha movido en un rango entre 4-5,6 años, habiendo finalizado el semestre aproximadamente en 5,4 años. En cuanto a la composición de cartera, el fondo ha invertido un porcentaje mayor en deuda corporativa, que en deuda pública. A cierre del período, la inversión en DEUDA PÚBLICA asciende al 16%, centrada en España (8,8%) y Francia (6,7%).

La segunda llegada de D. Trump a la Casa Blanca se ha traducido en un incremento de volatilidad notable en las curvas de bonos soberanos. A pesar de la política acomodaticia llevada a cabo por la mayoría de los BCs, quedando al margen Japón y Estados Unidos, y destacando las cuatro rebajas en el tipo de interés de referencia de la Eurozona llevadas a cabo por el BCE, la guerra comercial iniciada por USA y su activa participación en el conflicto bélico entre Israel e Irán, ha presionado al alza los tipos de interés. Los riesgos para los precios contrastan con los riesgos para la actividad económica, y los BCs se enfrentan a un escenario de elevada incertidumbre, incluyendo a la Fed, que por el momento no ha encontrado ocasión para continuar con las rebajas en su tipo de interés de referencia. Tras un comienzo de semestre de calma tensa, donde la deuda corporativa seguía con su tendencia positiva y los diferenciales de crédito continuaban estrechando, aumentando el peso en posiciones con vencimiento 2026 (Maersk, Thales, Glencore, Tikehau, Booking o Nissan, entre otros) a la espera de mejores niveles de entrada, el mes de marzo, con el anuncio arancelario de D. Trump, supuso un cambio radical en la evolución de la renta fija. Las ampliaciones en la curva soberana alemana las aprovechamos para elevar la duración mediante derivados, pero también para comprar bonos del Tesoro de Francia 2030 y España 2030, con el fondo alcanzando los 5,6 años de duración. En las semanas siguientes, el aplazamiento en la aplicación de los aranceles ayudó a relajar parte de la presión, pero las curvas se han mantenido en la parte media-alta de su rango reciente, a la espera de una resolución clara del conflicto comercial, y condicionadas por el

conflicto Israel-Irán, con la participación de Estados Unidos. El compás de espera en el que se ha movido el mercado lo hemos aprovechado para elevar la liquidez del fondo, a través de los vencimientos en cartera y aceptando los numerosos ejercicios de recompra realizados por los emisores. Adicionalmente, hemos acudido a los primarios de RWE y Repsol, en formato híbrido, y Caixabank FRN 2029, continuando con las compras de referencias con grado de inversión y vencimientos 2026-2027 (Philip Morris, Bank of America, Credit Agricole, Traton o Sabadell).

Geográficamente, en base al país de los emisores de los bonos en cartera tanto de deuda pública como privada, destacan España con un 22,4%, Francia con un 14,2%. EEUU con un 6,2% y Alemania con un 5%. Sectorialmente, los financieros (28,7%) y consumo (11,3%), son nuestras apuestas principales.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, sin un impacto significativo en la evolución del fondo. Moodys rebajó el rating de la deuda de Eutelsat, de BB- a B+, al igual que hizo Fitch de BB+ a BB; VW de A- a BBB+; y WizzAir de BB+ a BB; mientras S&Ps situó la deuda de Forvia en BB- desde BB. Las tres agencias han rebajado la nota de Nissan, situándola Moodys en BB desde BBB-, S&Ps en BB desde BB+ y Fitch en BB desde BBB-, penalizada la compañía por la guerra comercial y el impacto que los aranceles puedan tener en el sector, así como el ruido en torno a la colaboración que hasta ahora había mantenido la compañía con Renault.

Con todo lo anterior, a nivel categorías en el semestre, la deuda con grado de inversión ha sumado +0,83%, mientras los subordinados financieros aportaban un +0,21% y la deuda híbrida +0,18%, con la deuda soberana aportando un +0,18% (+0,11% Francia y +0,07% España). Las comisiones soportadas por el fondo han restado un -0,82%, compensadas parcialmente por el aporte de la liquidez (+0,17%).

A 30 de junio de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 6,40%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo.

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

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión, con un impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo del +1,32% sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 48,95%. En derivados, partiendo de una posición en duración próxima a los 4,6 años, durante la primera parte del año mantuvimos las estrategias en cartera (largos en el 10 años de Alemania, EEUU, Australia y Reino Unido, y en el 2 años EEUU) esperando que los movimientos de los BCs favorecieran la duración de la cartera. A pesar del movimiento del BCE, la política comercial de EEUU penalizó de forma sensible el comportamiento de la curva soberana europea, aprovechando las ampliaciones de marzo para incrementar el peso en el 5 (12%) y 10 (2,5%) años alemán, ajustando técnicamente los pesos en 2 y 10 años USA, para ir elevando el peso de forma conjunta, incorporando también el 5 años USA (6%), llevando la duración hasta los 5,6 años donde finalizamos el semestre. Seguimos con la posición corta en el 10yr japonés (3% del patrimonio), con un BoJ que sigue ganando tiempo, pero que se mueve en la senda de las subidas de tipos, empujando a la referencia hasta el 1,50%, con un aporte positivo sobre la rentabilidad del fondo en el periodo (+0,06%). En divisa, mantenemos las coberturas EURUSD que tenemos para la RF China, y que nos han aportado una rentabilidad importante (+0,60%), con la depreciación sufrida por el billete verde ante los movimientos de D. Trump. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) tenemos derivados de inversión y de cobertura, siendo estos últimos los señalados para las posiciones largas en el USD. El grado de cobertura a cierre de trimestre fue de 98,17%.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 3,01%, 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 2,74% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,44%. 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. No aplica

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si bien los Bancos Centrales y las situaciones bélicas, siguen acaparando gran parte de los titulares, el foco principal lo acapara D. Trump y su política. Las negociaciones sobre los aranceles y sus presiones sobre la Reserva Federal USA para que reduzca los tipos de interés de forma agresiva, han marcado la evolución de los mercados en los últimos meses, y previsiblemente lo seguirá haciendo durante el segundo semestre de 2025. El impacto final que tengan los aranceles sobre los precios y la actividad económica, marcará el paso de las autoridades monetarias, que por el momento han preferido mantenerse cautas a la espera de tener una mayor cantidad de datos económicos. De cara a la segunda mitad del año, podríamos ver al BCE reducir su tipo de referencia en 25pb, llevando la facilidad de depósito al 1,75%, mientras la Fed, que no ha rebajado sus tipos este año, podría realizar dos rebajas, de 25pb cada una, en el último trimestre del año (dejando el rango en el 3,75%-4%). La actividad en primario ha sido notable durante la primera mitad del año, apoyada por la elevada liquidez, con un comportamiento robusto de los mercados secundarios, que han llevado los diferenciales de crédito a mínimos, con una destacable compresión en las primas relativas de las referencias subordinadas y las estructuras de capital. En este contexto, tenemos una visión favorable sobre la duración soberana europea, estando algo más cautos en las posiciones USA, con los riesgos al alza en aumento, y seguimos siendo prudentes en la toma de duración en deuda corporativa, con una visión agregada positiva sobre la renta fija. Los agresivos planes fiscales anunciados por Alemania y Francia, han vuelto a favorecer la evolución de la prima de riesgo periférica, con la curva española moviéndose en el rango 57pb-76pb, finalizando el periodo en los 61pb, a pesar del ruido político en España. De cara al próximo semestre, la situación política en España podría pesar sobre la prima, si bien parece difícil que podamos romper la parte alta del rango reciente (76pb), con más recorrido hacia la parte baja, impulsada por la presión que un programa de emisiones más elevado (plan fiscal) pueda ejercer sobre la curva alemana.

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