

UNICAJA SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 5482

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: 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. Se aplican criterios financieros y de inversión socialmente responsable ASG, priorizando los criterios sociales y los de gobierno corporativo, directa e indirectamente a través de IIC. Invierte el 70-100% del patrimonio en IIC que promueven o tienen como objetivo características ASG. Una IIC tiene una inversión socialmente responsable si sus valores en cartera o la mayoría cumplen estos criterios. El procedimiento para la promoción de características sociales se aplicará con carácter general a todas las inversiones de la IIC. Las IIC serán activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta fija y variable no tendrá predeterminación de porcentaje, calidad crediticia, duración, sector, capitalización, divisa, país (incluidos emergentes), emisor (público/privado) y mercado. En la renta fija se incluyen sin limitación, titulizaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo). La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, interés, divisas e inflación a través de activos aptos, sin limitación. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,27	0,18	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	0,86	0,86	0,93

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
FUNDACION CAJA CANTABRIA	74.055,23	75.551,57	28,00	31,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	292.366,36	322.894,33	161,00	174,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJASTUR	341.646,60	703.280,46	108,00	122,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION REAL MADRID	44.076,36	44.620,81	32,00	37,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
FUNDACION CAJA CANTABRIA	EUR	495	497	492	524
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	1.956	2.123	2.389	2.971
FUNDACION CAJASTUR	EUR	2.285	4.624	4.652	4.742
FUNDACION REAL MADRID	EUR	295	293	134	163

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
FUNDACION CAJA CANTABRIA	EUR	6,6891	6,5744	6,3315	6,0537
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	6,6891	6,5744	6,3315	6,0537
FUNDACION CAJASTUR	EUR	6,6891	6,5744	6,3315	6,0537
FUNDACION REAL MADRID	EUR	6,6904	6,5756	6,3328	6,0549

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
FUNDACION CAJA CANTABRIA	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION CAJASTUR	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION REAL MADRID	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual FUNDACION CAJA CANTABRIA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	3,31	-1,52	0,87	1,26	3,84	4,59	4,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,87	03-03-2026	-1,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,29	08-04-2026	1,29	08-04-2026	1,00	14-11-2023

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,24	5,09	5,42	3,12	1,47	3,09	2,91	3,44	
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,82	2,55	2,54	2,55	2,61	2,90	

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

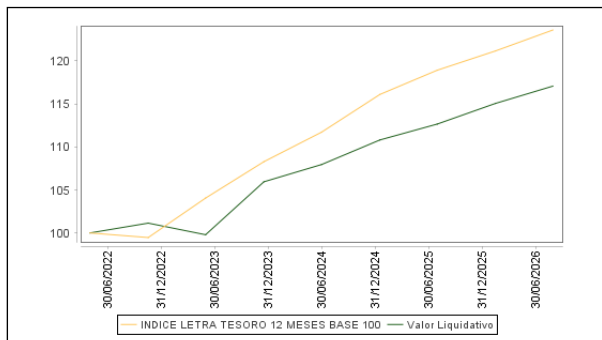
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,60	0,56	0,57	0,57	2,31	2,30	2,29	1,80

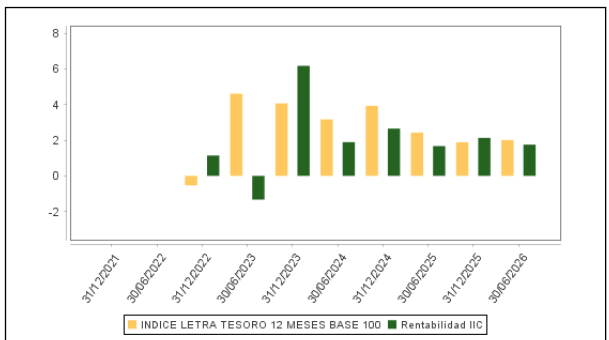
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDACION CAJA EXTREMADURA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	3,31	-1,52	0,87	1,26	3,84	4,59	4,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,87	03-03-2026	-1,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,29	08-04-2026	1,29	08-04-2026	1,00	14-11-2023

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,24	5,09	5,42	3,12	1,47	3,09	2,91	3,44	
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,82	2,55	2,54	2,55	2,61	2,90	

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

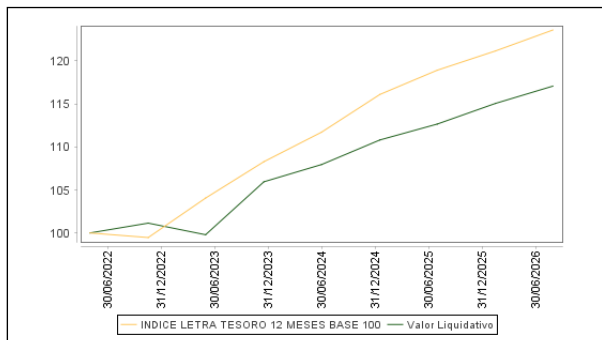
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,60	0,56	0,57	0,57	2,31	2,30	2,29	1,80

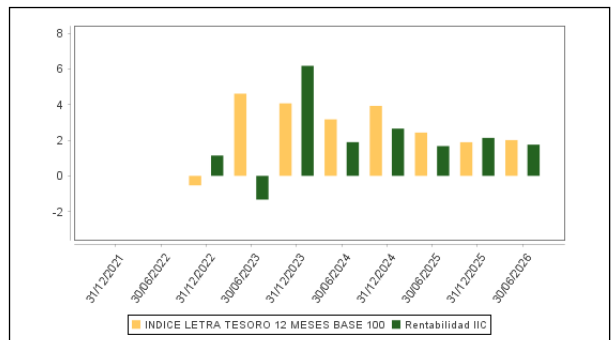
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDACION CAJASTUR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	3,31	-1,51	0,87	1,26	3,84	4,59	4,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,87	03-03-2026	-1,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,29	08-04-2026	1,29	08-04-2026	1,00	14-11-2023

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,24	5,09	5,42	3,12	1,46	3,09	2,91	3,44	
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,82	2,55	2,54	2,55	2,61	2,90	

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

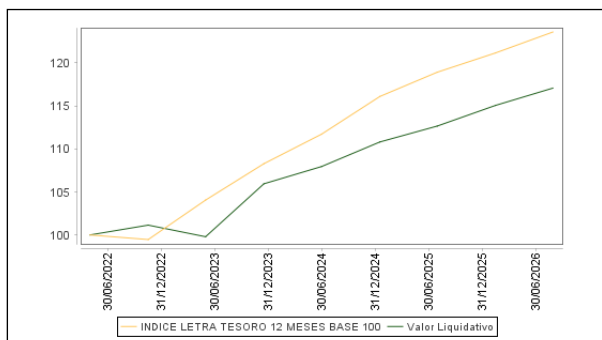
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,60	0,56	0,57	0,57	2,31	2,30	2,29	1,80

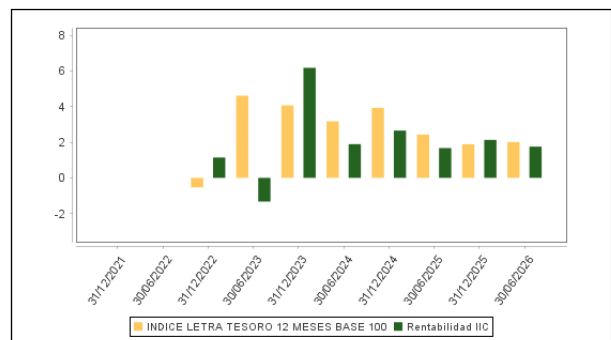
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDACION REAL MADRID .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	3,31	-1,52	0,87	1,26	3,84	4,59	4,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,87	03-03-2026	-1,23	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,29	08-04-2026	1,29	08-04-2026	1,00	14-11-2023

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,24	5,09	5,42	3,12	1,47	3,09	2,91	3,44	
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27	13,32	14,16	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39	0,56	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,88	2,88	2,94	2,71	2,79	2,71	2,93	3,41	

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

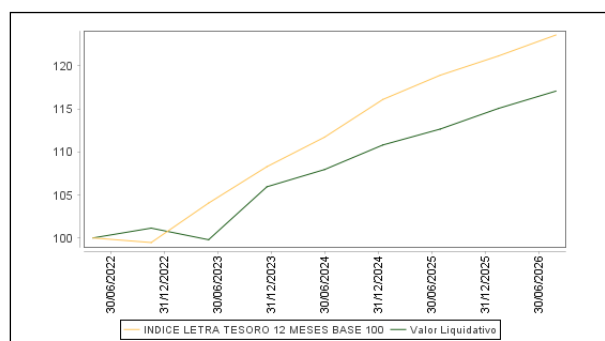
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,60	0,56	0,57	0,57	2,31	2,30	2,29	0,80

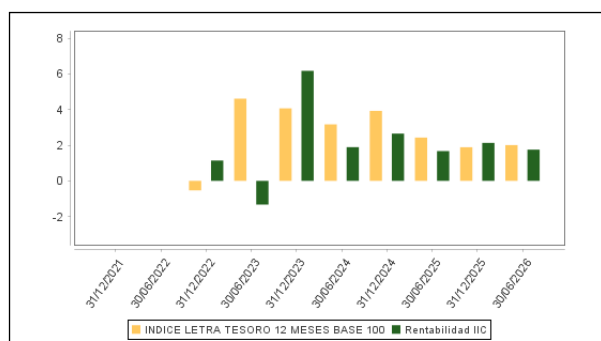
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.671	92,84	7.325	97,19
* Cartera interior	198	3,94	256	3,40
* Cartera exterior	4.473	88,91	7.069	93,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	360	7,16	191	2,53
(+/-) RESTO	1	0,02	20	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.031	100,00 %	7.537	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.537	7.393	7.537	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-44,41	-0,19	-44,41	18.567,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,15	2,12	2,15	34.687,46
(+) Rendimientos de gestión	3,02	2,99	3,02	122,68
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-6,75
+ Dividendos	0,34	0,00	0,34	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,03	0,05	54,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,62	2,94	2,62	-29,08
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	104,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,87	-0,88	170,08
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-21,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-21,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	-13,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	246,82
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-19,22
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	34.394,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	12.569,70

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	21.825,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.031	7.537	5.031	

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

3. Inversiones financieras

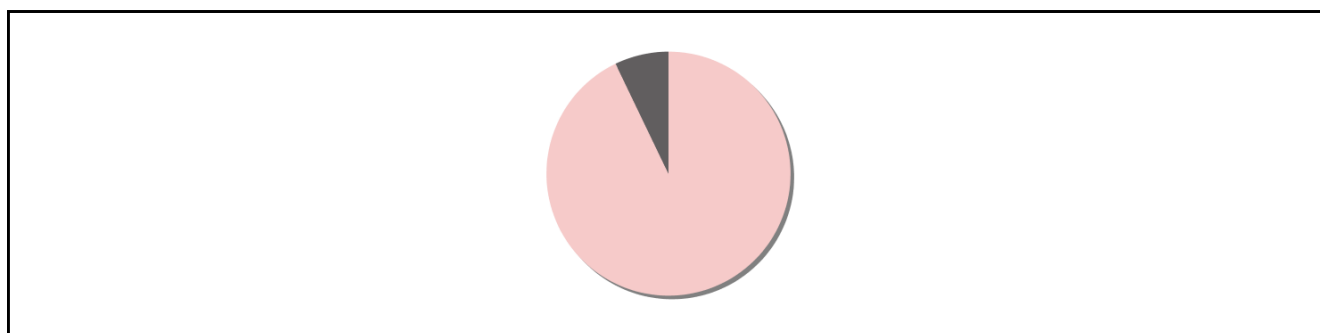
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	198	3,93	256	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	198	3,93	256	3,40
TOTAL IIC	4.472	88,88	7.072	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.472	88,88	7.072	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.669	92,81	7.328	97,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 10	317	Inversión
SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR'S	Compra Futuro SUBYACE NTE SOBRE STANDARD & POOR'S 5	330	Inversión
Total subyacente renta variable		647	
BUND10	Compra Futuro BUND10 1 000 Física	378	Inversión
Total otros subyacentes		378	
TOTAL OBLIGACIONES		1025	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c) UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, comunicó como HECHO RELEVANTE el 06/03/2026, en relación con la IIC gestionada UNICAJA SOLIDARIO, FI, con número 5482 en el registro de CNMV, lo siguiente:

Con fecha 2 y 3 de marzo de 2026 se han producido, en el citado fondo, reembolsos por un mismo partícipe que han supuesto una disminución del 29,10% del patrimonio del fondo respecto al del día anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1,64 euros.

h) 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 973,09 euros. No hay gastos asociados a las mismas

h.1) 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 93,48 euros.

h.2) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 44.129,17 euros. No hay gastos asociados a las mismas.h.3) El importe de las operaciones en las se han vendido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la misma gestora, es de 83.163,00 euros que supone un 1,23% del patrimonio. h.4) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 34,20 euros.

h.5) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Desde el punto de vista geopolítico, durante la primera mitad de 2026 se ha seguido consolidando un escenario global de fragmentación económica y política. La nueva política comercial impulsada por Estados Unidos condiciona las relaciones económicas internacionales, mientras que la aparición de un nuevo foco de tensión en Oriente Medio ha elevado la incertidumbre afectando tanto a las expectativas de crecimiento como a las perspectivas de inflación. Todo ello en un contexto en el que los organismos multilaterales son cada vez más débiles, incapaces de ejercer labores de arbitraje en conflictos cada vez más complejos y simultáneos.

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

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

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

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

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

En este entorno, caracterizado por un crecimiento algo más moderado y unas presiones inflacionistas que han vuelto a ganar protagonismo, la política monetaria ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras los recortes efectuados

durante la segunda mitad de 2025, la Reserva Federal optó por mantener sin cambios el precio del dinero durante todo el semestre, considerando que la estabilidad observada en la actividad económica y el repunte reciente de la inflación, aconsejan mantener una posición de espera hasta disponer de mayor evidencia sobre el comportamiento de los precios durante la segunda mitad del año. De este modo, el tipo de intervención se mantiene actualmente en el rango 3,50%-3,75%.

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

Evolución de la renta fija

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

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

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

Evolución de la renta variable

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

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

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

Evolución de la divisa

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

Evolución de las materias primas

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

vinculado a la inteligencia artificial.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el fondo mantuvo una estrategia basada en una amplia diversificación a través de fondos de inversión y ETF de terceros, complementada mediante la utilización táctica de instrumentos derivados.

La exposición a renta variable se mantuvo en niveles moderados entorno al 20%, coherentes con la vocación mixta del fondo y con el entorno de mercado existente aunque se graduó tácticamente con futuros en momentos puntuales del semestre. Se continuó apostando por temáticas estructurales de largo plazo, incluyendo tecnología, digitalización, transición energética y determinados segmentos especializados del mercado.

En la parte de renta fija se mantuvo una cartera diversificada entre deuda pública y crédito corporativo, con especial atención a la calidad crediticia, la generación de rentas y la gestión activa de la duración. Se utilizaron futuros sobre el bund para graduar los niveles de duración.

Durante el semestre el fondo permaneció invertido mayoritariamente en instituciones de inversión colectiva de terceros, manteniendo adicionalmente posiciones en ETF, liquidez y derivados financieros.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 1,75%. 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 FUND.C.CANTABRIA del fondo al cierre del periodo ascendía a 495.362,12 euros, lo que supone una variación del -0,27%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase FUND.C.CANTABRIA cuenta con un total de 30 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -3,23%. La clase FUND.C.CANTABRIA del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,75%. La clase FUND.C.CANTABRIA del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,76% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase FUND.C.CANTABRIA ha sido de 1,15%.

Con respecto a la clase FUND.C.EXTREMADURA, el patrimonio ascendía a 1.955.664,97 euros, lo que supone una variación del - 7,87%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 161 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -7,47%. La clase FUND.C.EXTREMADURA del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,75%. Adicionalmente, la clase FUND.C.EXTREMADURA del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,76% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase FUND.C.EXTREMADURA ha sido de 1,15%.

La clase FUND.REAL MADRID del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 294.887,64 euros, lo que supone una variación del 0,50%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 32 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -13,51%. La clase FUND.REAL MADRID del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,75%. La clase FUND.REAL MADRID del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,76% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase FUND.REAL MADRID ha sido de 1,15%.

Y para la clase FUND.CAJASTUR del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 2.285.304,79 euros, lo que supone una variación del -50,57%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 108 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -11,48%. La clase FUND.CAJASTUR del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,75%. La clase FUND.CAJASTUR del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,76% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase FUND.CAJASTUR ha sido de 1,15%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 2,15%: 0,02% por intereses, 0,34% por dividendos, 0,05% por la inversión en derivados, 2,62% por la inversión en IICs, -0,01% por otros resultados, 0,01% de

comisiones retrocedidas por la inversión en otros fondos de terceros y -0,88% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

El fondo se comportó peor que los fondos de la misma vocación inversora gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA con una tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,51% en el periodo frente al 1,75% de Unicaja Solidario.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo estuvo invertido mayoritariamente en otros fondos de terceros aunque se efectuaron operaciones con derivados de renta variable y renta fija para graduar la exposición y los niveles de duración. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron Algebris (9,51%), Evli (9,92%), Dpam (8,59%), Lazard (9,05%), DWS (7,86%) y Fidelity (7,5%). El total de exposición a través de fondos de inversión a cierre del periodo era de 92,93%.

En el semestre se cerraron total o parcialmente posiciones en HC Snyder US All Cap, Comgest Growth Europe, Brown US Sustainable Growth o Candriam Sustainable Defensive. Por el contrario se abrieron o se incrementaron en Goldman Sachs Global Future Economic Security, Ishares MSCI EM Asia, Robeco Asia Pacific Equity o Unifond RV Europa Selección.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad en el semestre han sido Unicaja RV Europa Selección, DPAM Bonds Emerging Sustainable, Goldman Sachs Global Future Economic Security, Algebris Financial Credit, Ishares Global Aerospace & Defense o DNB Technology. Por su parte, los mayores detractores fueron Comgest Growth Europe, Brown US Sustainable o Ishares Gold Producers

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 inversión socialmente responsable ASG, priorizando criterios sociales y los de gobierno corporativo, dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. El fondo utilizó futuros sobre el Eurostoxx 50, sobre el Mini S&P500 y sobre el Bund tanto como cobertura como inversión durante el periodo, generando una rentabilidad positiva. A cierre de semestre el fondo mantiene una posición abierta en futuros comprados sobre Eurostoxx 50 del 6,25, futuros comprados sobre el mini S&P500 del 6,5% y futuros comprados del Bund del 7,52%. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 23,33%.

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. 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 5,24%, 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.

Unicaja Solidario Fundación Caja Cantabria: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Caja Cantabria, que en el año ha sido 254,57 euros. Unicaja Solidario Fundación Caja Extremadura: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Caja Extremadura, que en el año ha sido 1.087,81 euros. Unicaja Solidario Fundación Cajastur: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Cajastur, que en el año ha sido 2.353,44 euros. Unicaja Solidario Fundación Real Madrid: La gestora aporta el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Real Madrid, que en el año ha sido 150,14 euros. Las tres primeras entidades son de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, cuyo objeto es, con carácter general, el fomento y desarrollo de obras sociales, y cualquier actividad que, aunque sea indirectamente, se oriente al cumplimiento de sus fines institucionales, desarrollándolos en beneficio principalmente de sus comunidades autónomas. La obra social podrá desarrollarse individualmente o en colaboración con entidades o instituciones públicas o privadas. A su vez, la Fundación Real Madrid, es otra entidad sin ánimo de lucro, cuyo fines fundacionales son: potenciar los aspectos culturales vinculados al deporte; fomentar valores inherentes a la práctica deportiva y su promoción como instrumento educativo para contribuir al desarrollo integral de quienes lo practican y como factor de integración social de quienes padecen cualquier marginación; contribuir mediante la cooperación internacional en materia sociodeportiva al desarrollo humano y la inclusión social de los colectivos más vulnerables y desfavorecidos

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 del año, el escenario central continúa siendo razonablemente favorable para los activos de riesgo, aunque previsiblemente acompañado de mayores episodios de volatilidad. La evolución de la inflación, el comportamiento de los precios energéticos y la estabilidad geopolítica seguirán siendo los principales factores de seguimiento.

La resiliencia del crecimiento económico global, el avance continuado de la inversión en inteligencia artificial y unos balances empresariales todavía sólidos siguen constituyendo elementos positivos para los mercados financieros.

En renta fija continuaremos priorizando estrategias capaces de capturar rentabilidad vía carry, manteniendo una gestión activa de la duración y una selección rigurosa del riesgo de crédito.

En renta variable mantenemos una visión constructiva, con preferencia por compañías de calidad, modelos de negocio sólidos y exposición a tendencias estructurales de crecimiento de largo plazo.

La gestión del fondo seguirá apoyándose en la diversificación, la flexibilidad táctica y una estricta disciplina de control de riesgos.

Como hemos hablado antes, los elevados niveles de deuda y déficits fiscales por parte de los gobiernos occidentales nos lleva a ser positivos pero prudentes. En consecuencia, continuamos con nuestra visión constructiva pero cauta.

En lo que se refiere al fondo mantenemos un posicionamiento elevado en renta variable, con sesgo europeo y hacia temáticas estructurales como los metales preciosos, la defensa o la tecnología que creemos seguirán marcando la tendencia del mercado en los próximos meses. En renta fija hemos reforzado nuestra apuesta por mercados emergentes y mantenemos un posicionamiento favorable en crédito de baja duración ya que el entorno económico positivo y la enorme cantidad de liquidez en el sistema nos lleva a pensar que se mantendrá soportado. Será un año claramente de carry trade donde la gestión de la duración deberá ser extremadamente táctica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0111011021 - Participaciones UNIGEST SGIIC	EUR	198	3,93	256	3,40
TOTAL IIC		198	3,93	256	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		198	3,93	256	3,40
LU2280632238 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX	EUR	217	4,32	302	4,01
IE00BF1T7090 - Participaciones BROWN ADV (IRELAND) LIMITED	EUR	0	0,00	190	2,53
LU1047850778 - Participaciones DNB AM (LU)	EUR	182	3,62	236	3,13
LU1728553857 - Participaciones DNCA FINANCE	EUR	261	5,19	364	4,82
LU0907928062 - Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET SERV SA	EUR	437	8,68	393	5,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0008812011 - Participaciones EVLI-RAHASTOYHTIÖ OY	EUR	504	10,02	770	10,21
LU2596603600 - Participaciones GOLDMAN SACHS AM (LU)	EUR	232	4,62	0	0,00
IE000FJVLJ22 - Participaciones HARRINGTON COOPER (IE)	EUR	0	0,00	313	4,16
IE00B6R52036 - Participaciones ISHARES ETF (IE)	EUR	98	1,94	101	1,34
FR0013432143 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	233	4,62	325	4,31
IE00B5L8K969 - Participaciones BLACKROCK AM IRELAND - ETF	EUR	53	1,05	0	0,00
LU1493701376 - Participaciones ROBECO INSTITUTIONAL AM BV	EUR	106	2,10	0	0,00
IE000U9ODG19 - Participaciones BLACKROCK AM IRELAND - ETF	EUR	103	2,04	249	3,30
FR0013174695 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM FRANCE	EUR	222	4,41	320	4,25
FR0013043841 - Participaciones LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	173	3,44	293	3,88
LU1644441476 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	575	7,63
LU0594301144 - Participaciones FIDELITY FIL INV MGMT (LUX) SA	EUR	381	7,57	525	6,97
LU1965928069 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	399	7,94	558	7,40
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS (UK) LIMITED	EUR	483	9,60	869	11,53
IE00BKWGFQ61 - Participaciones BNY MELLON FUND MAN (LUX)S.A.	EUR	156	3,09	217	2,88
IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST AM INTL LTD	EUR	0	0,00	145	1,93
LU1958553239 - Participaciones GENERALI INV (LU)	EUR	232	4,61	327	4,34
TOTAL IIC		4.472	88,88	7.072	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.472	88,88	7.072	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.669	92,81	7.328	97,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.