

SABADELL HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5443

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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: 28/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada denominada en euros. Las inversiones en cartera se gestionan de forma activa y dinámica para maximizar la rentabilidad en su fecha objetivo, el 31 de diciembre de 2026. A partir del 30 de abril de 2021, inclusive, se realizarán reembolsos obligatorios con periodicidad trimestral los días 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre, por un importe bruto equivalente a aplicar una tasa sobre el valor de la inversión dicho día o siguiente hábil. La tasa inicial será del 4% anual (1% trimestral) y podrá ajustarse cada año. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años y 8 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,34	0,41	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	3,32	3,11	2,72

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		
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
BASE	1.191.608,07	1.372.085,02	337	366	EUR			200	NO
PLUS	4.166.890,16	4.468.113,10	288	290	EUR			100000	NO
PREMIER	503.720,62	519.741,11	5	5	EUR			1000000	NO
PYME	69.055,31	74.975,91	16	17	EUR			10000	NO
EMPRESA	46.646,51	93.467,04	1	2	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	0	0	0	0
BASE	EUR	13.389	15.221	14.812	18.048
PLUS	EUR	47.604	50.297	50.812	62.229
PREMIER	EUR	5.803	5.894	5.722	7.992
PYME	EUR	782	838	1.267	1.671
EMPRESA	EUR	533	1.052	1.783	2.007

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	11,5918	11,4019	10,3135	11,1112
BASE	EUR	11,2364	11,0936	10,1102	10,9741
PLUS	EUR	11,4244	11,2568	10,2180	11,0469
PREMIER	EUR	11,5198	11,3395	10,2725	11,0836
PYME	EUR	11,3298	11,1747	10,1638	11,0103
EMPRESA	EUR	11,4244	11,2568	10,2180	11,0469

(*)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				
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
BASE	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,67	1,35	0,31	4,14	1,23	10,55	-7,18	2,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	4,45	4,53	4,60	4,68	4,60	4,90	1,60	

(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.

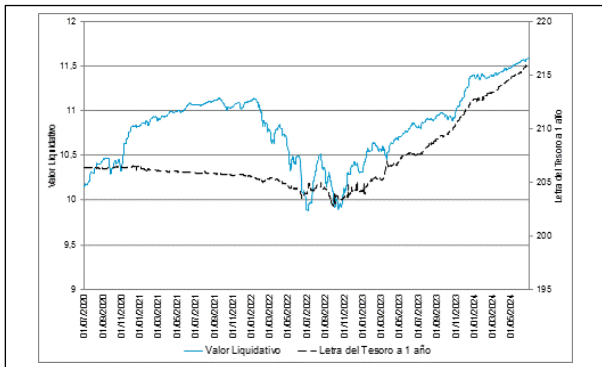
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

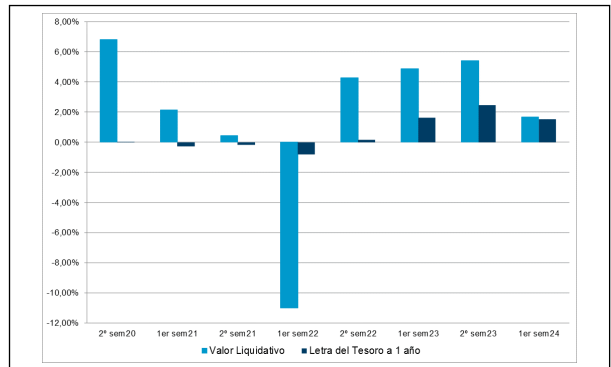
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,29	1,16	0,13	3,94	1,04	9,73	-7,87	1,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,51	4,51	4,58	4,66	4,73	4,66	4,96	1,61	

(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.

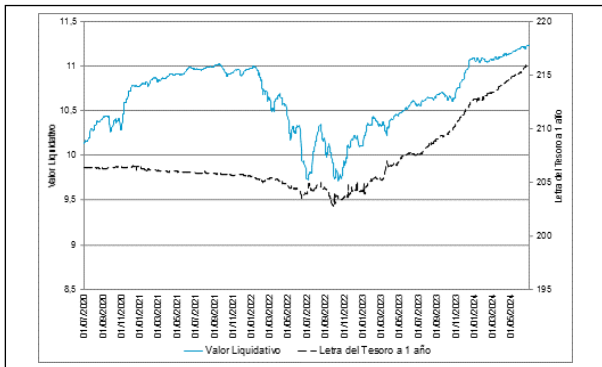
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	

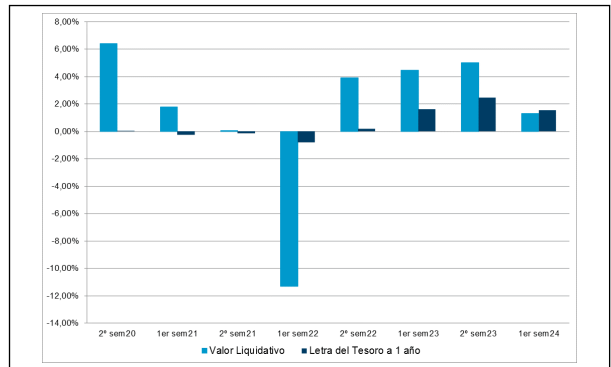
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,49	1,26	0,23	4,05	1,14	10,17	-7,50	2,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,55	4,63	4,70	4,63	4,93	1,60	

(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.

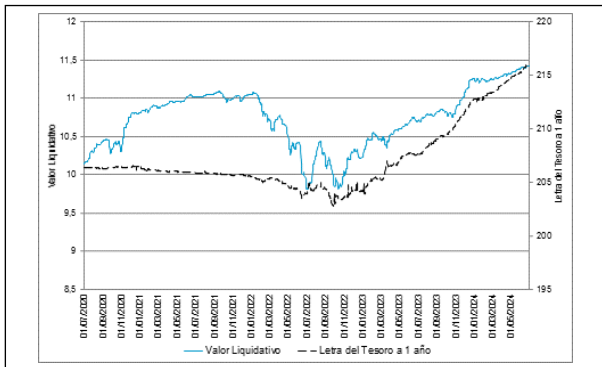
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	

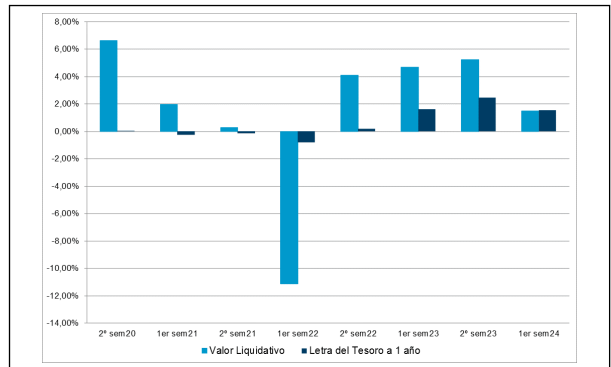
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,59	1,31	0,28	4,10	1,19	10,39	-7,32	2,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,54	4,61	4,69	4,61	4,91	1,60	

(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.

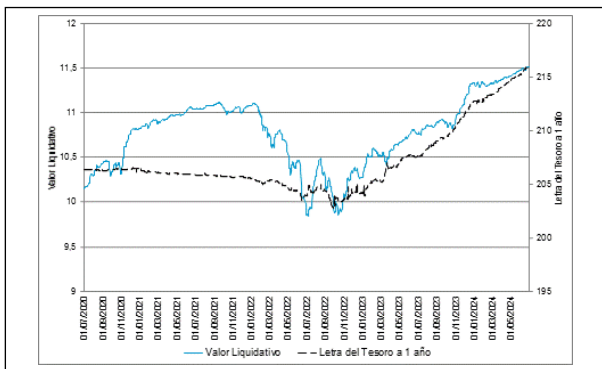
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,66	0,66	

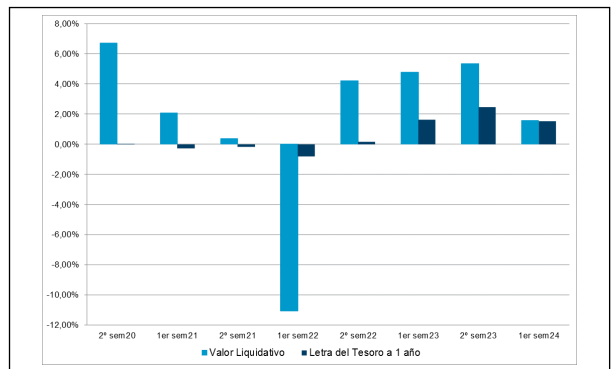
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	1,21	0,18	4,00	1,09	9,95	-7,69	2,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,49	4,49	4,57	4,64	4,72	4,64	4,94	1,61	

(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.

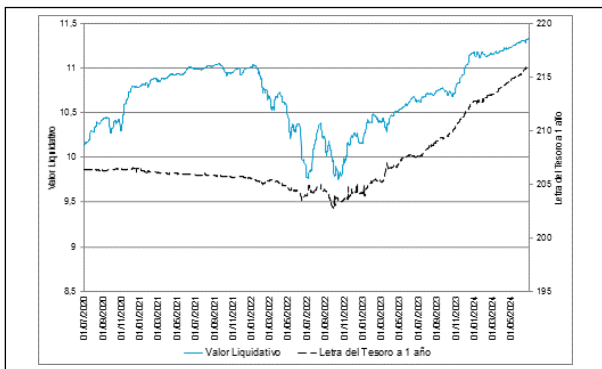
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	

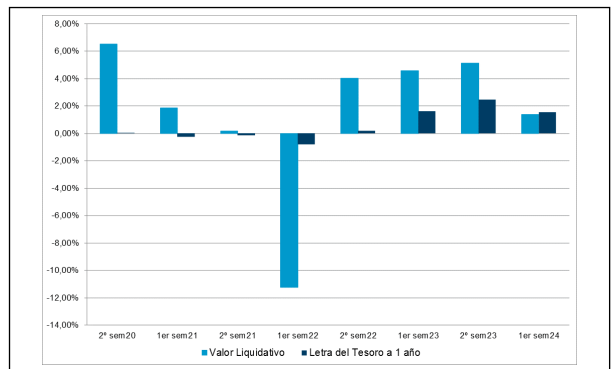
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,49	1,26	0,23	4,05	1,14	10,17	-7,50	2,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	16-04-2024	-0,22	03-01-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	20-06-2024	0,19	22-01-2024	1,09	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,39	2,02	1,33	2,22	5,02	1,07	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,55	4,63	4,70	4,63	4,93	1,60	

(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.

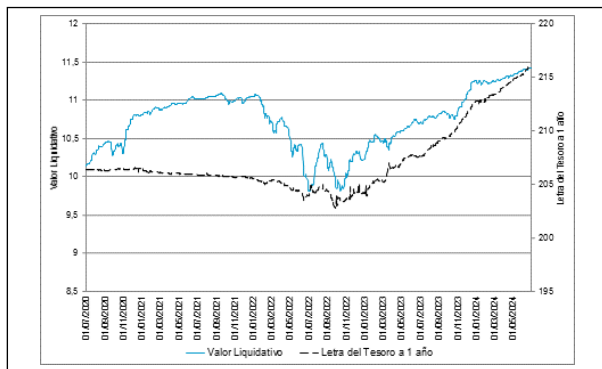
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	

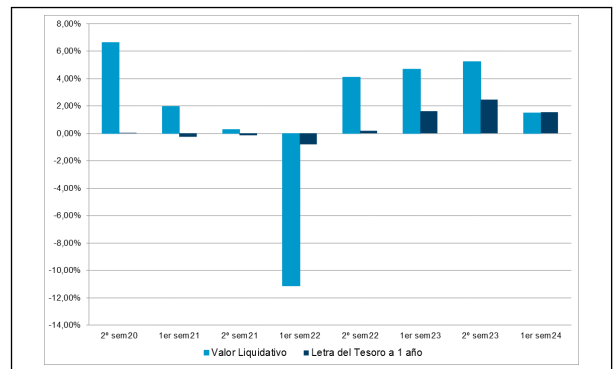
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4.396.850	99.512	1,40
Renta Fija Internacional	208.084	20.564	1,55
Renta Fija Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renta Fija Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renta Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renta Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.104.438	40.588	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	338.531	10.011	2,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.497	565	1,47
Total fondos	14.629.742	445.991	2,79

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	67.896	99,68	72.450	98,84
* Cartera interior	1.011	1,48	1.015	1,38
* Cartera exterior	63.910	93,83	68.488	93,43
* Intereses de la cartera de inversión	2.975	4,37	2.947	4,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	269	0,39	919	1,25
(+/-) RESTO	-53	-0,08	-67	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	68.112	100,00 %	73.302	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.302	73.447	73.302	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,81	-5,25	-8,81	61,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,41	5,05	1,41	-73,17
(+) Rendimientos de gestión	1,87	5,54	1,87	-67,52
+ Intereses	2,53	2,56	2,53	-4,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,75	2,97	-0,75	-124,13
± 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)	0,02	-0,02	0,02	-178,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,03	0,05	49,82
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	3.534,36
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,48	-0,46	-8,54
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-5,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.112	73.302	68.112	

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

3. Inversiones financieras

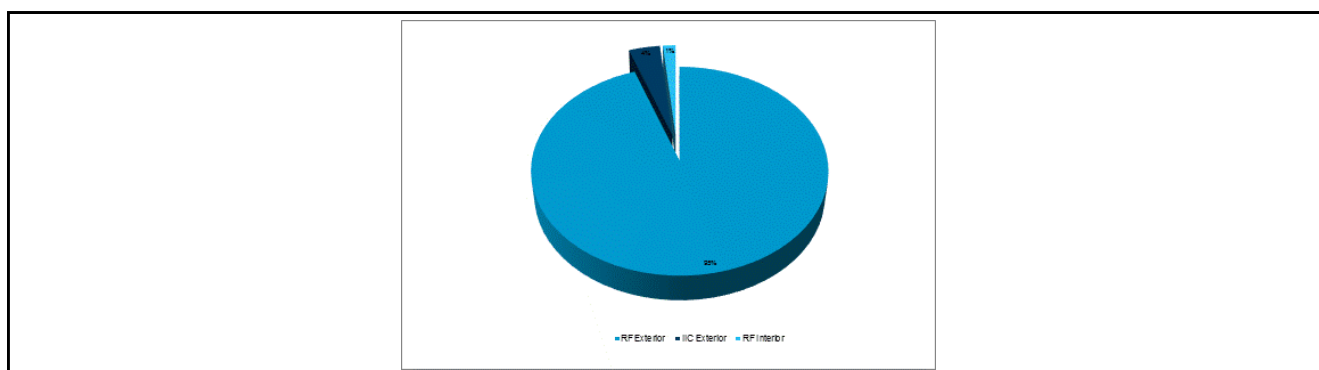
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL RENTA FIJA	1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.427	90,19	67.115	91,56
TOTAL RENTA FIJA	61.427	90,19	67.115	91,56
TOTAL IIC	2.482	3,64	1.373	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.910	93,83	68.488	93,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.921	95,31	69.504	94,82

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

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

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 96.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Horizonte 2026, FI invierte principalmente en renta fija privada de baja calificación crediticia (inferior a BBB-) o sin calificación crediticia, cuando en opinión de la Gestora la prima incorporada en la tasa de rendimiento disponible en el mercado remunere adecuadamente el mayor riesgo crediticio. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos

experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar de la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el

segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de activos corporativos de cupón fijo, reduciendo muy ligeramente el nivel de inversión de la cartera, aumentando la liquidez a final del periodo,

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 73.301.513,93 euros hasta 68.111.689,48 euros, es decir un 7,08%. El número de participes baja desde 680 unidades hasta 647 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,67% para la clase cartera, un 1,29% para la clase base, un 1,49% para la clase plus, un 1,59% para la clase premier, un 1,39% para la clase pyme y un 1,49% para la clase empresa., un 0,63% para la clase base, un 0,43% para la clase plus, un 0,33% para la clase premier, un 0,53% para la clase pyme y un 0,43% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,29%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,54% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año, La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de activos corporativos de cupón fijo tanto del sector de grado de inversión como de "High Yield" o alta rentabilidad y se ha acudido a ofertas de recompra, Durante el mes de junio el Fondo liquidó las posiciones en los bonos de Atos y de Intrum por las dudas del equipo gestor sobre la solvencia de las compañías y su capacidad de repago de los bonos, Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO,AEDAS HOMES OPC 4% VT,15/8/26(C07/24) (0,11%); OB,GR ANTOLIN 3,375% VT,30/4/26(C07/24) (0,11%); OB,SUMMER HLD 5,75% VT,31/10/26 (C07/24) (0,11%); OB,KRONOS INT 3,75% VT,15/09/25(C07/24) (0,08%); BO,VIA CELERE 5,25% VT,01/04/26(C08/24) (0,08%), Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB,ATOS SE 2,5% VT,07/05/2025 (C2/25) (-0,34%); OB,INTRUM AB 3,5% VT,15/07/26(C07/24) (-0,33%); BO,TELECOM IT 2,875% VT,28/1/26(C10/25) (-0,05%); BO,ELO SACA 2,875% VT,29/1/26 (-0,01%); BO,BANC CO PORT FTF %VAR 2/10/26(C10/25) (-0,00%),

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo no ha operado con instrumentos derivados,

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,657 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,555%, No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija, El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade, El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 63,66% a cierre del periodo,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,15% frente a la volatilidad del 0,52% de la Letra del Tesoro a 1 año,

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.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Deuda Corporativa según establece el diario económico Expansión,

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0365936048 - BO.ABANCA CORP FTF %VAR 18/05/26(C5/25)	EUR	1.011	1,48	1.015	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL RENTA FIJA		1.011	1,48	1.015	1,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.011	1,48	1.015	1,39
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C08/24)	EUR	1.201	1,76	1.142	1,56
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C08/24)	EUR	997	1,46	1.001	1,37
XS2491963638 - BO.AIB GROU FTF %VAR VT.04/07/26(C07/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2403514479 - BO.ALMAVIVA 4,875% VT.30/10/26 (C07/24)	EUR	992	1,46	982	1,34
XS2620752811 - BO.ARION BANKI HF 7,25% VT.25/05/2026	EUR	527	0,77	527	0,72
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	508	0,75	1.223	1,67
PTBPC20M0058 - BO.BANC CO PORT FTF %VAR 2/10/26(C10/25)	EUR	198	0,29	203	0,28
XS2535283548 - BO.BCS FTF %VAR VT.22/09/26(C9/25)	EUR	1.053	1,55	1.043	1,42
XS2465984289 - BO.BK IRELAND FTF %VAR VT.5/6/26(C6/25)	EUR	577	0,85	577	0,79
XS2398745922 - BO.BLACKSTONE PP 1% VT.20/10/26	EUR	894	1,31	612	0,83
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C4/24)	EUR	0	0,00	526	0,72
XS2497520705 - BO.CELANESE US 4,777% VT.19/07/26	EUR	603	0,89	607	0,83
XS2465792294 - BO.CELLNEX FIN 2,25% VT.12/04/26 (C1/26)	EUR	0	0,00	480	0,66
CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25)	EUR	958	1,41	962	1,31
XS2434791690 - BO.CTP NV 0,875% VT.20/01/26 (C10/25)	EUR	898	1,32	890	1,21
DE000A3H2Z99 - BO.DEUT PFANDBRIEFBANK 0,1% VT.02/02/23	EUR	174	0,26	176	0,24
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C08/24)	EUR	473	0,69	450	0,61
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	795	1,17	786	1,07
FR0013510179 - BO.ELO SACA 2,875% VT.29/1/26	EUR	956	1,40	0	0,00
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C08/24)	EUR	986	1,45	994	1,36
DE000HC80A86 - BO.HAMBURG CO FTF %VAR VT.22/9/26(C9/25)	EUR	939	1,38	0	0,00
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C08/24)	EUR	580	0,85	983	1,34
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C07/24)	EUR	465	0,68	469	0,64
XS2322423455 - BO.INTL CONSOLI 2,75% VT.25/3/25(C12/24)	EUR	466	0,68	467	0,64
XS2382849888 - BO.JYSKE BANK FTF %VAR VT.2/09/26(C2/25)	EUR	462	0,68	461	0,63
XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	442	0,65	448	0,61
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	0	0,00	451	0,61
XS2630448434 - BO.NIBC BANK NV 6,375% VT.01/12/2025	EUR	619	0,91	628	0,86
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C08/24)	EUR	511	0,75	511	0,70
XS2228683277 - BO.NISSAN 2,652% VT.17/03/26	EUR	477	0,70	482	0,66
BE6329443962 - BO.ONTEX GROU 3,5% VT.15/07/26 (C08/24)	EUR	967	1,42	472	0,64
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C08/24)	EUR	694	1,02	97	0,13
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/1/2026(C07/24)	EUR	983	1,44	687	0,94
XS2430287529 - BO.PROSUS NV 1,207% VT.19/01/26	EUR	0	0,00	455	0,62
XS2107451069 - BO.RCS & RDS 2,5% VT.05/02/2025(C08/24)	EUR	950	1,39	947	1,29
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	976	1,43	975	1,33
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	803	1,18	811	1,11
XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25)	EUR	403	0,59	505	0,69
XS2798883240 - BO.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	814	1,19	0	0,00
XS2244837162 - BO.TEREOS FINAN 7,5% VT.30/10/25(C08/24)	EUR	204	0,30	205	0,28
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	1.037	1,52	1.038	1,42
CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.3/11/26(C11/25)	EUR	1.192	1,75	1.194	1,63
XS2352739184 - BO.VALLOUREC SA 8,5% VT.30/06/2026	EUR	0	0,00	502	0,68
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	987	1,45	0	0,00
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C08/24)	EUR	951	1,40	932	1,27
XS2437324333 - BO.WEBUILD SPA 3,875% VT.28/7/26(C11/26)	EUR	473	0,69	478	0,65
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C8/24)	EUR	143	0,21	156	0,21
XS1586831999 - OB.ARAMARK INTL 3,125% VT.11/4/25(C08/24)	EUR	742	1,09	750	1,02
FR0013378452 - OB.ATOS SE 2,5% VT.07/05/2025 (C2/25)	EUR	0	0,00	359	0,49
XS1889107931 - OB.AVIS BUDGE F 4,75% VT.30/1/26(C04/24)	EUR	0	0,00	992	1,35
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	579	0,85	575	0,78
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	278	0,41	1.205	1,64
XS2049767598 - OB.CASTELLUM 0,75% VT.04/09/2026(C6/26)	EUR	454	0,67	450	0,61
XS1991190361 - OB.CESKE DRAHY 1,5% VT.23/05/2026	EUR	184	0,27	185	0,25
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C08/24)	EUR	1.101	1,62	1.145	1,56
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C08/24)	EUR	1.208	1,77	1.219	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1991114858 - OB.DOMETIC GR 3% VT.08/05/26	EUR	1.145	1,68	1.170	1,60
XS2065633203 - OB.EG GLOBAL 6,25% VT.30/10/25 (C11/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C08/24)	EUR	1.259	1,85	1.260	1,72
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	91	0,13	0	0,00
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C08/24)	EUR	1.218	1,79	1.229	1,68
XS1987729768 - OB.FNAC DARTY 2,625% VT.30/05/26(C05/24)	EUR	0	0,00	471	0,64
XS2013574384 - OB.FORD MOTOR CR 2,386% VT.17/02/26	EUR	1.104	1,62	1.121	1,53
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26(C07/24)	EUR	1.133	1,66	1.152	1,57
XS1812087598 - OB.GR ANTOLIN 3,375% VT.30/4/26(C07/24)	EUR	941	1,38	880	1,20
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C05/24)	EUR	0	0,00	1.171	1,60
XS1490159495 - OB.IHO VERWA 3,75% VT.15/9/26(C07/24)	EUR	1.200	1,76	1.211	1,65
XS1843437549 - OB.JNEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C08/24)	EUR	0	0,00	466	0,64
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C08/24)	EUR	885	1,30	905	1,23
XS1843459782 - OB.INTL FLAVOR 1,8% VT.25/09/26 (C06/26)	EUR	466	0,68	469	0,64
XS2034925375 - OB.INTRUM AB 3,5% VT.15/07/26(C07/24)	EUR	0	0,00	938	1,28
XS1888221261 - OB.JAMES HARD 3,625% VT.1/10/26(C08/24)	EUR	1.129	1,66	1.133	1,55
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C07/24)	EUR	1.158	1,70	1.167	1,59
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C07/24)	EUR	0	0,00	922	1,26
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	728	1,07	455	0,62
XS2031871069 - OB.LOXAM SAS 3,75% VT.15/07/26 (C08/24)	EUR	1.208	1,77	1.220	1,66
XS2052290439 - OB.MATTERHOR 3,125% VT.15/09/26 (C08/24)	EUR	1.241	1,82	1.238	1,69
XS1788615606 - OB.NATWEST GR FTF %VAR VT.02/3/26(C3/25)	EUR	969	1,42	965	1,32
XS2063535970 - OB.NE PROPERTY 1,875% VT.09/10/26(C7/26)	EUR	466	0,68	0	0,00
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	0	0,00	99	0,13
XS1956187550 - OB.PLAYTECH P 4,25% VT.07/03/26 (C08/24)	EUR	1.184	1,74	1.191	1,63
XS1969645255 - OB.PPF TELECOM 3,125% VT.27/3/26	EUR	480	0,70	484	0,66
DE000A2G8WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C04/24)	EUR	0	0,00	1.199	1,64
XS1811792792 - OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C08/24)	EUR	1.130	1,66	1.141	1,56
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	476	0,70	475	0,65
XS2080766475 - OB.STANDARD IN 2,25% VT.21/11/26	EUR	1.090	1,60	1.108	1,51
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C08/24)	EUR	1.197	1,76	1.170	1,60
XS2154325489 - OB.SYNGENTA FI 3,375% VT.16/4/26(C1/26)	EUR	970	1,42	981	1,34
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	171	0,25	980	1,34
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	464	0,68	460	0,63
FR0013452893 - OB.TIKEHAU CAPITAL 2,25% VT.14/10/2026	EUR	281	0,41	286	0,39
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C08/24)	EUR	472	0,69	472	0,64
XS2190134184 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25)	EUR	188	0,28	282	0,38
XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	EUR	471	0,69	470	0,64
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C07/24)	EUR	750	1,10	553	0,75
XS2204842384 - OB.VERISURE 3,875% VT.15/07/2026(C07/24)	EUR	662	0,97	667	0,91
XS1138360166 - OB.WALGREENS 2,125% VT.20/11/26 (C8/26)	EUR	93	0,14	0	0,00
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	1.132	1,66	1.137	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.427	90,15	67.115	91,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.427	90,19	67.115	91,56
TOTAL RENTA FIJA		61.427	90,19	67.115	91,56
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	2.482	3,64	1.373	1,87
TOTAL IIC		2.482	3,64	1.373	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.910	93,83	68.488	93,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		64.921	95,31	69.504	94,82

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.