

SABADELL HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5443

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **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: 937288978

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: 3, 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,24	0,07	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,44	-0,50	-0,25

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	1.628.008,62	1.644.584,19	418	422	EUR			200	NO
PLUS	5.434.796,14	5.633.127,62	340	358	EUR			100000	NO
PREMIER	622.300,11	721.032,86	5	5	EUR			1000000	NO
PYME	147.458,46	151.734,38	29	29	EUR			10000	NO
EMPRESA	179.848,77	181.665,43	3	3	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CARTERA	EUR	0	0	0	
BASE	EUR	17.383	18.048	19.317	
PLUS	EUR	58.471	62.229	68.355	
PREMIER	EUR	6.721	7.992	10.260	
PYME	EUR	1.580	1.671	1.963	
EMPRESA	EUR	1.935	2.007	2.777	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CARTERA	EUR	10,8306	11,1112	10,8299	
BASE	EUR	10,6773	10,9741	10,7767	
PLUS	EUR	10,7586	11,0469	10,8049	
PREMIER	EUR	10,7997	11,0836	10,8192	
PYME	EUR	10,7177	11,0103	10,7907	
EMPRESA	EUR	10,7586	11,0469	10,8049	

(*)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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,53	-2,53	0,26	0,19	1,05	2,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,60	1,62	1,64	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.

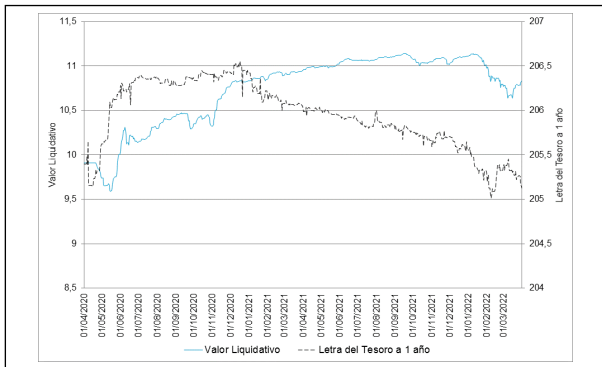
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

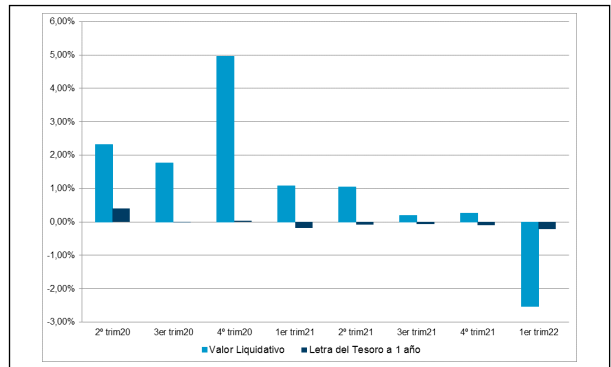
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,70	-2,70	0,07	0,00	0,86	1,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,61	1,63	1,65	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.

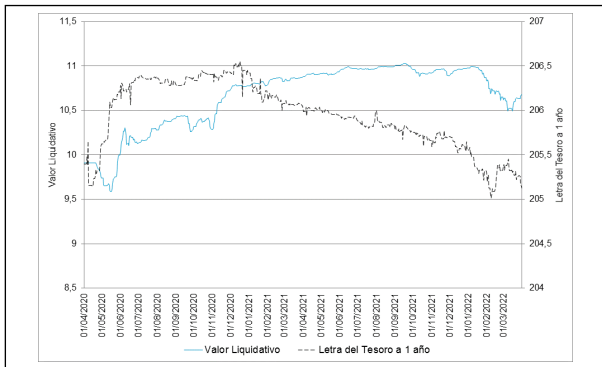
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

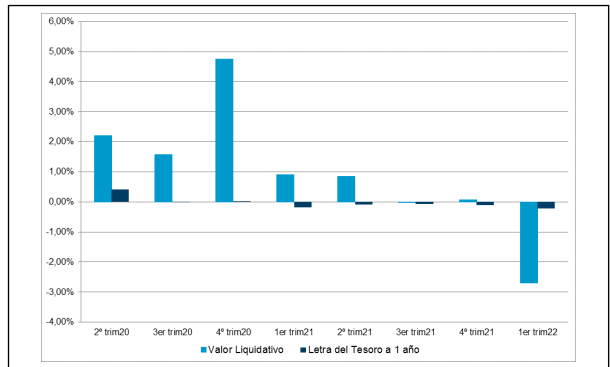
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,61	-2,61	0,17	0,10	0,96	2,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,60	1,62	1,64	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.

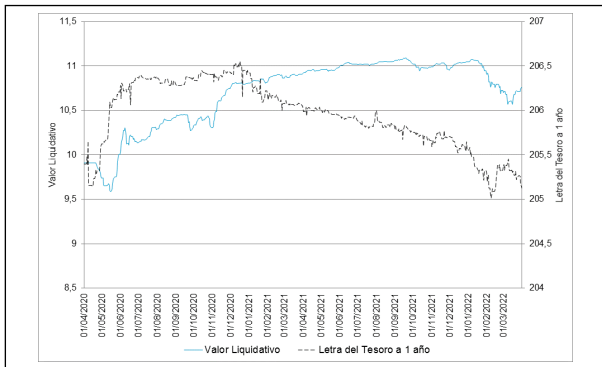
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

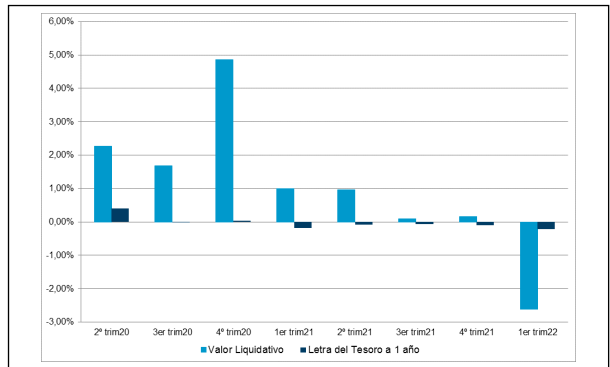
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,56	-2,56	0,22	0,15	1,01	2,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,60	1,62	1,64	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.

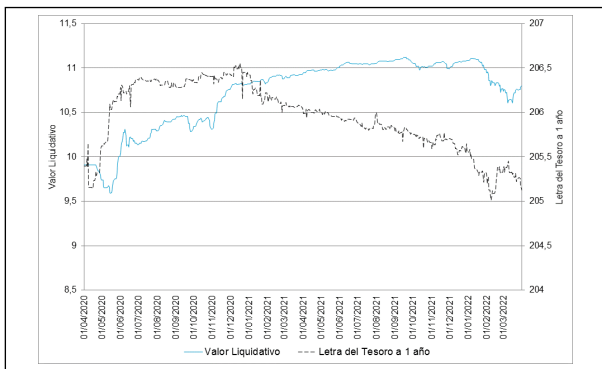
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

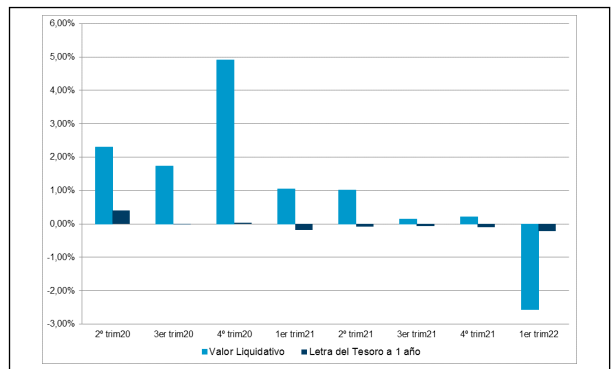
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,66	-2,66	0,12	0,05	0,91	2,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,61	1,62	1,64	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.

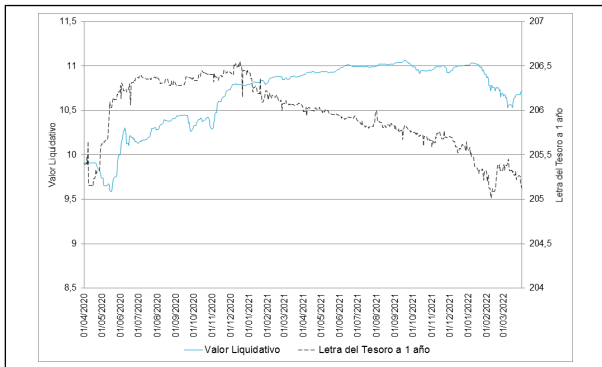
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

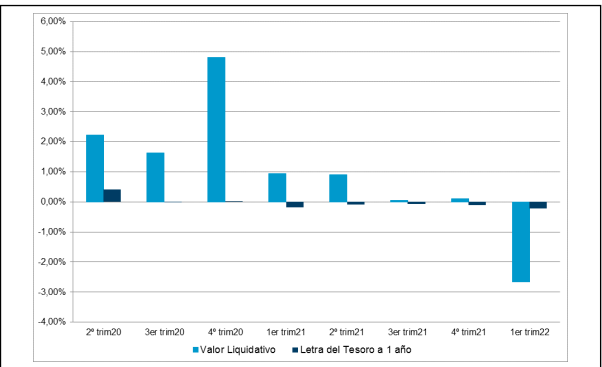
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,61	-2,61	0,17	0,10	0,96	2,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	07-03-2022	-0,81	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	1,07	1,87	2,21	1,07			
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,60	1,62	1,64	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.

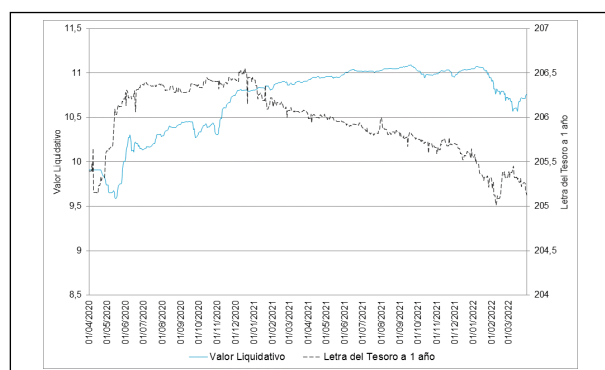
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

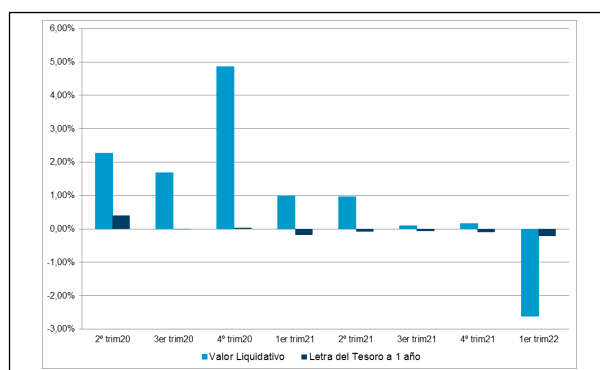
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
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	475.307	11.686	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
Total fondos	16.066.467	527.925	-2,65

*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	84.875	98,59	90.642	98,58
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	81.976	95,22	87.823	95,52
* Intereses de la cartera de inversión	2.899	3,37	2.819	3,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.297	1,51	1.390	1,51
(+/-) RESTO	-82	-0,10	-87	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	86.090	100,00 %	91.945	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)	91.945	94.563	91.945	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,95	-2,95	-3,95	26,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,70	0,14	-2,70	-1.949,99
(+) Rendimientos de gestión	-2,47	0,37	-2,47	-727,99
+ Intereses	1,11	1,08	1,11	-2,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,71	-0,69	-3,71	407,57
± 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)	0,14	-0,01	0,14	-2.537,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,01	37,77
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,23	-7,67
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	-7,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	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)	86.090	91.945	86.090	

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

3. Inversiones financieras

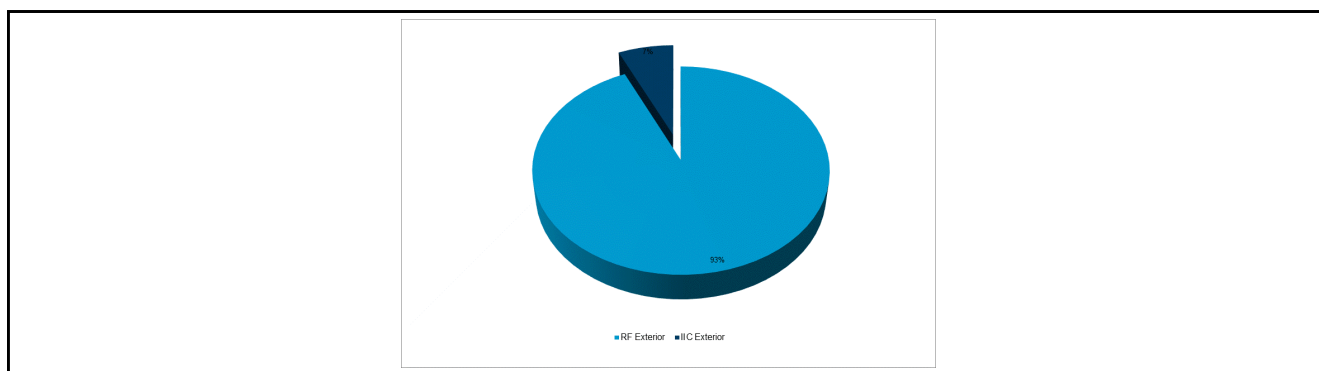
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76.438	88,79	84.562	91,97
TOTAL RENTA FIJA	76.438	88,79	84.562	91,97
TOTAL IIC	5.538	6,43	3.261	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.976	95,22	87.823	95,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.976	95,22	87.823	95,52

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 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.

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. El primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de

materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año. En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%. El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre. Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %). En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales. Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento

negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente. de -9,4% y -9.%El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados ??recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Durante el trimestre, el Fondo ha mantenido la cartera estable. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participantes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 91.945.462,17 euros hasta 86.089.740,25 euros, es decir un 6,37%. El número de participantes baja desde 817 unidades hasta 795 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -2,53% para la clase cartera, un -2,70% para la clase base, un -2,61% para la clase plus, un -2,56% para la clase premier, un -2,66% para la clase pyme y un -2,61% para la clase empresa., un 0,31% para la clase base, un 0,21% para la clase plus, un 0,16% para la clase premier, un 0,26% para la clase pyme y un 0,21% 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 -2,70%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el trimestre, el Fondo ha realizado dos ventas, aumentando ligeramente el nivel de liquidez de la cartera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C03/22) (0.01%); OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C04/22) (0.01%); BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C04/22) (0.01%); OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C04/22) (0.01%); BO.CRYSTAL ALM 4,25% VT.15/10/24(C02/22) (0.01%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.SAIPEM FIN INT 2,625% VT.07/01/25 (-0.20%); OB.CASINO GUICHA 3,58% VT.7/2/25(C11/24) (-0.13%); OB.GR ANTOLIN 3,375% VT.30/4/26(C04/22) (-0.10%); OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22) (-0.09%); OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25) (-0.09%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre el Fondo no ha operado con instrumentos derivados. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 31/03/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,208 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,137%. 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 92,16% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 2,19% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 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	%
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C11/22)	EUR	1.182	1,37	1.238	1,35
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	978	1,14	1.019	1,11
XS2102489353 - BO.ALTICE FI 2,25% VT.15/01/25 (C04/22)	EUR	1.201	1,39	1.235	1,34
XS2054539627 - BO.ALTICE FRA 2,5% VT.15/01/25 (C04/22)	EUR	1.218	1,41	1.252	1,36
XS2112340679 - BO.BANIJAY ENT 3,5% VT.01/03/25 (C05/22)	EUR	1.268	1,47	1.282	1,39
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	515	0,60	526	0,57
XS2010040801 - BO.CRYSTAL ALM 4,25% VT.15/10/24(C02/22)	EUR	0	0,00	1.296	1,41
DE000A2YPAK1 - BO.DEMIRE REAL 1,875% VT.15/10/24(C7/24)	EUR	1.207	1,40	1.227	1,33
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	480	0,56	505	0,55
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	771	0,90	799	0,87
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	1.200	1,39	1.243	1,35
XS1731657141 - BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C03/22)	EUR	0	0,00	1.254	1,36
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	991	1,15	1.027	1,12
XS1849558900 - BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C04/22)	EUR	777	0,90	794	0,86
XS1974797364 - BO.LINCOLN 3,625% VT.01/04/24 (C05/22)	EUR	1.197	1,39	1.224	1,33
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	973	1,13	1.012	1,10
XS2066703989 - BO.NEXI SPA 1,75% VT.31/10/24	EUR	992	1,15	1.005	1,09
XS2077666316 - BO.OI EURO GR 2,875% VT.15/02/25 (C4/22)	EUR	1.242	1,44	1.285	1,40
XS1735583095 - BO.PLATIN 1426 5,375% VT.15/6/23(C04/22)	EUR	909	1,06	930	1,01
XS2115189875 - BO.Q-PARK HOLD 1,5% VT01/03/25 (C5/22)	EUR	1.172	1,36	1.211	1,32
XS2107451069 - BO.RCS & RDS 2,5% VT.05/02/2025(C5/22)	EUR	944	1,10	968	1,05
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	944	1,10	1.007	1,10
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C4/22)	EUR	481	0,56	495	0,54
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	1.377	1,60	1.413	1,54
DE000A2TEDB8 - BO.THYSSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C11/23)	EUR	1.246	1,45	1.293	1,41
XS1908250191 - BO.VERISURE 3,5% VT.15/05/23 (C04/22)	EUR	693	0,80	699	0,76
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	1.163	1,35	1.219	1,33
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	1.155	1,34	1.173	1,28
XS1586831999 - OB.ARAMARK INTL 3,125% VT.14/25(C04/22)	EUR	948	1,10	980	1,07
XS1492656787 - OB.AXALTA COAT 3,75% VT.15/01/25(C04/22)	EUR	970	1,13	995	1,08
FR0012369122 - OB.CASINO GUICHA 3,58% VT.7/2/25(C11/24)	EUR	1.045	1,21	1.182	1,29
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C04/22)	EUR	1.182	1,37	1.259	1,37
XS1713568811 - OB.CONSTELLUM 4,25% VT.15/02/26(C04/22)	EUR	1.266	1,47	1.279	1,39
XS1859543073 - OB.CONTOUR PW 4,125% VT.1/8/25(C04/22)	EUR	1.286	1,49	1.307	1,42
XS1758723883 - OB.CROWN EUR 2,875% VT.01/02/26 (C8/25)	EUR	506	0,59	528	0,57
XS1991114858 - OB.DOMETIC GR 3% VT.08/05/26 (C04/26)	EUR	1.238	1,44	1.320	1,44
XS2065633203 - OB.EG GLOBAL 6,25% VT.30/10/25 (C04/22)	EUR	1.249	1,45	1.292	1,40
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C05/22)	EUR	1.278	1,48	1.315	1,43
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	1.220	1,42	1.313	1,43
XS1987729768 - OB.FNAC DARTY 2,625% VT.30/05/26(C5/22)	EUR	1.288	1,50	1.308	1,42
XS2013574384 - OB.FORD MOTOR CR 2,386% VT.17/02/26	EUR	1.203	1,40	1.299	1,41
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26(C04/22)	EUR	1.203	1,40	1.255	1,36
XS1812087598 - OB.GR ANTOLIN 3,375% VT.30/4/26(C04/22)	EUR	875	1,02	969	1,05
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C04/22)	EUR	1.190	1,38	1.196	1,30
XS1419661118 - OB.HANESBRANDS FI 3,5% VT.15/6/24(C3/24)	EUR	1.214	1,41	1.249	1,36
XS1490159495 - OB.IHO VERWA 3,75% VT.15/9/26(C04/22)	EUR	1.226	1,42	1.290	1,40
XS1843437549 - OB.JNEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	466	0,54	496	0,54
XS2009038113 - OB.JNT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	1.251	1,45	1.276	1,39
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C04/22)	EUR	696	0,81	710	0,77
XS2034925375 - OB.INTRUM AB 3,5% VT.15/07/26(C07/22)	EUR	1.166	1,35	1.245	1,35
XS1888221261 - OB.JAMES HARD 3,625% VT.1/10/26(C04/22)	EUR	1.188	1,38	1.199	1,30
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C12/22)	EUR	1.198	1,39	1.258	1,37
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C04/22)	EUR	956	1,11	998	1,09
XS2031871069 - OB.LOXAM SAS 3,75% VT.15/07/26 (C7/22)	EUR	1.251	1,45	1.290	1,40
XS2052290439 - OB.MATTERHORN 3,125% VT.15/09/26 (C9/22)	EUR	1.246	1,45	1.287	1,40
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C04/22)	EUR	1.228	1,43	1.283	1,40
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	493	0,57	517	0,56
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	1.222	1,42	1.278	1,39
XS1794209459 - OB.PAPREC HOLDING 4% VT.31/3/25 (C04/22)	EUR	188	0,22	191	0,21
XS0982711714 - OB.PETROBRAS GL F 4,75% VT.14/01/25	EUR	1.258	1,46	1.303	1,42
XS1956187550 - OB.PLAYTECH P 4,25% VT.07/03/26 (C05/22)	EUR	1.259	1,46	1.292	1,41
DE000A2G8WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C04/22)	EUR	1.214	1,41	1.287	1,40
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C04/22)	EUR	1.355	1,57	1.366	1,49
XS1711584430 - OB.SAIPEM FIN INT 2,625% VT.07/01/25	EUR	0	0,00	1.274	1,39
XS1707063589 - OB.SALINI IMPREGILO 1,75% VT.26/10/2024	EUR	1.164	1,35	1.228	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1811792792 - OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C04/22)	EUR	1.176	1,37	1.204	1,31
XS1961852750 - OB.SAPPI PAP 3,125% VT.15/04/26 (C04/22)	EUR	1.178	1,37	1.262	1,37
XS1684385161 - OB.SOFTBANK 3,125% VT.19/09/25 (C6/25)	EUR	1.105	1,28	1.184	1,29
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24 (C09/23)	EUR	512	0,59	520	0,57
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	1.282	1,49	1.321	1,44
XS0752467497 - OB.TDC AS 5% VT.02/03/2022	EUR	0	0,00	1.337	1,45
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	965	1,12	1.022	1,11
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	470	0,55	492	0,53
XS1716212243 - OB.TITAN GLOB 2,375% VT.16/11/24(C5/24)	EUR	97	0,11	100	0,11
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C4/22)	EUR	549	0,64	573	0,62
XS1647815775 - OB.UNITED GR 4,875% VT.1/7/24(C04/22)	EUR	986	1,15	999	1,09
XS2070311431 - OB.VIVION INVESTMENT 3,5% VT.01/11/2025	EUR	1.199	1,39	1.235	1,34
XS1724626699 - OB.VOLVO CAR 2% VT.24/01/2025 (C10/24)	EUR	292	0,34	305	0,33
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	1.169	1,36	1.262	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		76.438	88,77	84.562	91,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.438	88,79	84.562	91,97
TOTAL RENTA FIJA		76.438	88,79	84.562	91,97
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	5.538	6,43	3.261	3,55
TOTAL IIC		5.538	6,43	3.261	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.976	95,22	87.823	95,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.976	95,22	87.823	95,52

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.