SABADELL BUY AND WATCH 06 2029, FI

Nº Registro CNMV: 5939

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, 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: 28/02/2025

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 al menos el 60% de su patrimonio en renta fija principalmente privada, con un vencimiento igual o inferior a la duración del periodo de inversión y una calificación crediticia de grado de inversión (es decir, con un rating mínimo de BBB-, o equivalente, en el momento de la compra). La fecha del horizonte temporal del Fondo es el 30 de junio de 2029. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a 4 años y 3 meses e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal del Fondo.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,05	0,24	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,19	1,31	1,19	1,31

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	8.228.600,58	8.736.892,24
Nº de Partícipes	1.186	1.210
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	87.529	10,6372
2025	91.777	10,5046
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	2,66	-1,36	0,65	1,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15-05-2026	-0,46	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	3,04	2,69	1,20	1,28				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	2,02						

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

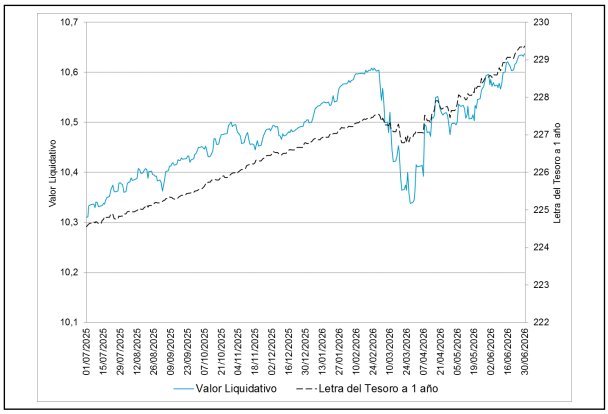
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17				

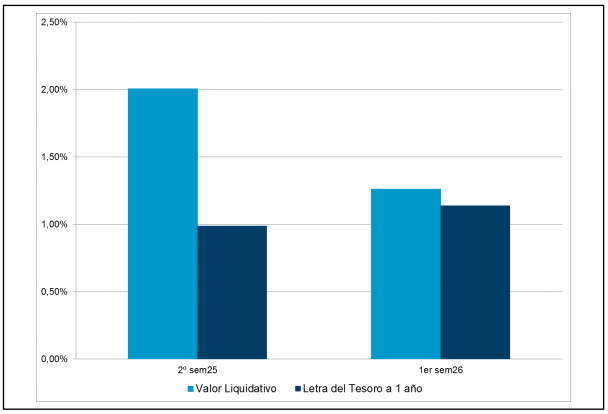
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
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	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	86.708	99,06	92.480	100,77
* Cartera interior	1.451	1,66	1.436	1,56
* Cartera exterior	83.950	95,91	89.104	97,09
* Intereses de la cartera de inversión	1.307	1,49	1.940	2,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.418	2,76	469	0,51
(+/-) RESTO	-1.597	-1,82	-1.172	-1,28
TOTAL PATRIMONIO	87.529	100,00 %	91.777	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	91.777	90.805	91.777	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,04	-0,92	-6,04	533,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	1,98	1,23	-39,90
(+) Rendimientos de gestión	1,58	2,34	1,58	-34,99
+ Intereses	2,16	2,21	2,16	-5,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	-0,17	-0,60	248,06
± 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)	0,01	0,29	0,01	-98,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,01	0,01	-23,86
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	4.578,03
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-0,34	-7,77
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-4,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-4,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-39,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-39,90
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.529	91.777	87.529	

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

3. Inversiones financieras

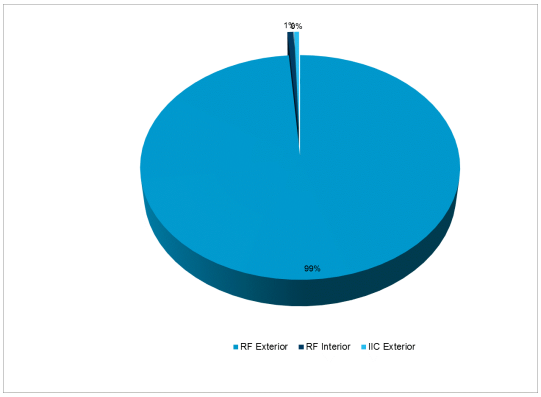
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	586	0,67	580	0,63
TOTAL RENTA FIJA	586	0,67	580	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	586	0,67	580	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.499	95,40	88.359	96,28
TOTAL RENTA FIJA	83.499	95,40	88.359	96,28
TOTAL IIC	451	0,52	745	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.950	95,91	89.104	97,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.536	96,58	89.685	97,72

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
CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/6/29(COBRO)	V/ CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/6/29(COBRO)	57.000	Inversión
Total otros subyacentes		57000	
TOTAL DERECHOS		57000	
CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/06/29(PAGO)	V/ CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/06/29(PAGO)	57.000	Inversión
Total otros subyacentes		57000	
TOTAL OBLIGACIONES		57000	

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

	SI	NO
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.

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 Buy and Watch 06 2029, FI invierte al menos el 60% de su patrimonio en instrumentos de renta fija con calificación crediticia de grado de inversión (rating mínimo BBB- o equivalente en el momento de la compra). El resto se puede invertir en instrumentos de deuda con calificación crediticia inferior al grado de inversión o sin rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de las posiciones a un precio cercano a su valor de cotización anterior.

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 semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.

El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros, y venta deuda pública italiana, manteniendo el nivel de inversión de la cartera estable.
c) Índice de referencia.
No aplica
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio baja desde 91.777.475,83 euros hasta 87.529.344,98 euros, es decir un 4,63%. El número de partícipes baja desde 1.210 unidades hasta 1.186 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,26% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,33% 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 1,25%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,14% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/06/29(PAGO) (0.33%); OB.CELANESE 5,337%VT.19/01/2029 (0.07%); OB.VAR ENERGI ASA 5,5% VT.04/05/29 (0.04%); OB.BANQUE FED CRED MUT 1,875% VT.18/6/29 (0.03%); BO.METRO AG 4,625% VT.7/3/29 (C12/28) (0.03%).
Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: CDS ITRAXX EUROPE41V15Y VT20/6/29(COBRO) (-0.31%); BO.INEOS FIN 5,625% VT.15/08/2030 (-0.02%); BO.ITALGAS 3,125% VT.08/02/2029 (0.00%); BO.NOVO BANCO FTF %VAR VT.9/3/29(C3/28) (0.00%); BO.CROWN EUR 4,75% VT.15/03/29 (C12/28) (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. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 61,91% y el 66,02%.
d) Otra información sobre inversiones.
A la fecha de referencia 30/06/2026, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,613 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,5157%. El Fondo podría invertir hasta el 40% 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 25,52% a cierre del período.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
No aplica
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El Fondo ha aumentado 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 2,89% rente a la volatilidad del 0,67% 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.
Se prevé mantener los activos en cartera hasta el horizonte temporal del Fondo para aconseguir el objectivo de rentabilidad no garantizado, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609038 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	586	0,67	580	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		586	0,67	580	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		586	0,67	580	0,63
TOTAL RENTA FIJA		586	0,67	580	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		586	0,67	580	0,63
IT0005495731 - OB.ITALIA -BTPS- 2,8% VT.15/06/2029	EUR	1.803	2,06	1.919	2,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.803	2,06	1.919	2,09
FR001400Q6Z9 - BO.AIR FRANCE-KLM 4,625% VT.23/05/2029	EUR	925	1,06	931	1,01
XS2779881601 - BO.ANGLO AMERICAN 3,75% VT.15/06/29	EUR	1.221	1,39	1.228	1,34
XS2954181843 - BO.ARCELORMITT 3,125% VT.13/12/28	EUR	1.494	1,71	1.503	1,64
FR001400OLD1 - BO.CIE PLASTIC 4,875% VT.13/3/29(C12/28)	EUR	408	0,47	415	0,45
XS2852136816 - BO.CMA CGM 5,5% VT.15/07/2029	EUR	925	1,06	931	1,01
XS2730661100 - BO.CROWN EUR 4,75% VT.15/03/29 (C12/28)	EUR	411	0,47	418	0,46
DE000HCB0B44 - BO.HAMBURG COMM 4,5% VT.24/07/2028	EUR	1.445	1,65	1.455	1,58
DE000HCB0B36 - BO.HAMBURG COMM 4,75% VT.02/05/29	EUR	1.358	1,55	634	0,69
XS2991271847 - BO.INEOS FIN 5,625% VT.15/08/2030	EUR	0	0,00	418	0,45
XS2915461458 - BO.INEOS FIN 6,75% VT.15/04/2030	EUR	0	0,00	290	0,32
XS2673969650 - BO.INT DISTRIB 5,25% VT.14/9/28 (C6/28)	EUR	842	0,96	849	0,92
XS2760773411 - BO.ITALGAS 3,125% VT.08/02/2029	EUR	800	0,91	1.313	1,43
XS2844398482 - BO.K+S AG 4,25% VT.19/06/29(C3/29)	EUR	719	0,82	726	0,79
XS2778370051 - BO.METRO AG 4,625% VT.7/3/29 (C12/28)	EUR	1.451	1,66	1.453	1,58
XS2750308483 - BO.MUNDYS SPA 4,75% VT.24/01/29(C10/28)	EUR	926	1,06	941	1,03
FR001400Q5V0 - BO.NEXANS 4,125% VT.29/05/29 (C2/29)	EUR	910	1,04	919	1,00
PTNOBMOM0000 - BO.NOVO BANCO FTF %VAR VT.9/3/29(C3/28)	EUR	0	0,00	913	1,00
XS2770467848 - BO.ORIX CORP 3,78% VT.29/05/29	EUR	715	0,82	714	0,78
FR001400KL23 - BO.PRAEMIA HEALTH 5,5% VT.19/9/28	EUR	0	0,00	859	0,94
FR001400N3F1 - BO.RCI BANQUE 3,875% VT.12/01/29(C10/28)	EUR	914	1,04	918	1,00
XS2937307929 - BO.STELLANTIS NV 3,375% VT.19/11/28	EUR	1.488	1,70	1.506	1,64
XS2807518639 - BO.TDC NET AS 5,186% VT.02/08/29	EUR	420	0,48	424	0,46
FR001400L9Q7 - BO.VALEO 5,875% VT.12/04/2029	EUR	845	0,97	861	0,94
XS2941605078 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,625% VT.19/05/2029	EUR	1.407	1,61	1.418	1,54
XS2830945452 - BO.WEBUILD SPA 5,375% VT.20/6/29(C12/28)	EUR	418	0,48	425	0,46
XS2626289222 - OB.3I GROUP PLC 4,875% VT.14/06/2029	EUR	1.366	1,56	1.375	1,50
XS1693822634 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/22)	EUR	403	0,46	403	0,44
FR0014006ND8 - OB.ACCOR SA 2,375% VT.29/11/28(C8/28)	EUR	875	1,00	883	0,96
FR001400L5X1 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	323	0,37	329	0,36
XS2341269970 - OB.AKER BP 1,125% VT.12/05/29	EUR	732	0,84	737	0,80
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34(C3/29)	EUR	828	0,95	834	0,91
XS2342620924 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C11/27)	EUR	598	0,68	598	0,65
FR0013425162 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,875% VT.18/6/29	EUR	2.169	2,48	2.178	2,37
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	648	0,74	659	0,72
XS2630417124 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.30/05/2034(C11/28)	EUR	854	0,98	866	0,94
XS2010331440 - OB.CAPITAL ONE FI 1,65% VT.12/06/29	EUR	1.400	1,60	1.404	1,53
XS2497520887 - OB.CELANESE 5,337%VT.19/01/2029	EUR	1.476	1,69	1.459	1,59
XS2193658619 - OB.CELLNEX TE 1,875% VT.26/06/2029	EUR	1.042	1,19	1.046	1,14
XS2057069762 - OB.CK HUTCHISON 1,125%VT.17/10/28(C7/28)	EUR	936	1,07	1.498	1,63
FR0014007YA9 - OB.CNP ASSUR 1,25% VT.27/1/29(C10/28)	EUR	1.481	1,69	1.488	1,62
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	390	0,45	387	0,42
FR0013236544 - OB.CRED MUT ARKEA 3,5% VT.09/02/2029	EUR	1.502	1,72	1.510	1,65
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	637	0,73	642	0,70
XS2356030556 - OB.CTP NV 1,25% VT.21/06/2029	EUR	1.466	1,67	1.477	1,61
XS2623221228 - OB.DAIMLER TRUCK INT 3,875% VT.6/29	EUR	822	0,94	828	0,90
PTEDPYOM0020 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.14/03/82(C06/29)	EUR	844	0,96	839	0,91
FR001400EFQ6 - OB.ELECTRICITE FR FTF %VAR PERP	EUR	645	0,74	653	0,71
XS2770512064 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	2.038	2,33	1.234	1,34
XS2627121259 - OB.FERROVIE DELLO S 4,125% VT.23/05/29	EUR	1.450	1,66	1.459	1,59
XS1956027947 - OB.FORTUM OYJ 2,125% VT.27/02/29(C11/28)	EUR	773	0,88	777	0,85
XS1941841311 - OB.GENERALI 3,875% VT.29/01/29	EUR	922	1,05	926	1,01
XS2397252102 - OB.HEIMSTADEN 1% 13/04/2028	EUR	1.474	1,68	1.494	1,63
DE000A3E5S00 - OB.HOCHTIEF AKTI 0,625%VT.26/4/29(C1/29)	EUR	723	0,83	726	0,79
FR001400MLX3 - OB.ILIAD SA 5,375% VT.15/02/29	EUR	942	1,08	950	1,04
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.474	1,68	1.483	1,62
XS2354569407 - OB.JDE PEET`S NV 0,5% VT.16/01/29	EUR	1.439	1,64	1.452	1,58
XS2345877497 - OB.KOJAMO OYJ 0,875% VT.28/05/2029	EUR	1.432	1,64	1.448	1,58
FR001400DLD4 - OB.LA BANQUE FTF %VAR 05/03/34(C12/28)	EUR	420	0,48	424	0,46
XS2459163619 - OB.LANXESS AG 1,75% VT.22/03/28 (C12/27)	EUR	853	0,97	861	0,94
DE000LB13HZ5 - OB.LB BADEN - WUERT 2,2% VT.09/05/29	EUR	1.336	1,53	1.344	1,46
DE000A3MQNP4 - OB.LEG IMMOB 0,875% VT.17/01/29(C01/28)	EUR	1.005	1,15	1.010	1,10
XS2598649254 - OB.NESTE OYJ 3,875%VT.16/03/29	EUR	0	0,00	1.439	1,57
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	877	1,00	878	0,96
FR0014003B55 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP(C5/29)	EUR	842	0,96	836	0,91
XS1881005117 - OB.PHOENIX GROUP HLD 4,375% VT.24/1/29	EUR	716	0,82	725	0,79
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	862	0,99	861	0,94
XS2484340075 - OB.PPG INDUS 2,75% VT.01/06/29	EUR	1.477	1,69	1.482	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2842083235 - OB.RECKITT BENC 3,625% VT.20/6/29(C3/29)	EUR	0	0,00	823	0,90
XS2791973642 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.27/06/34(C3/29)	EUR	1.252	1,43	1.263	1,38
XS2342227837 - OB.SAGAX EURO MTN 1% VT.17/05/29	EUR	908	1,04	911	0,99
XS2344569038 - OB.SELP FI SARL 0,875% VT.27/5/29(C2/29)	EUR	905	1,03	911	0,99
XS2601459162 - OB.SIEMENS ENERGY 4,25,% VT.05/04/29	EUR	725	0,83	729	0,79
XS2433211310 - OB.SNAM SPA 0,75% VT.20/06/2029	EUR	908	1,04	916	1,00
XS2293060658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C2/29)	EUR	1.330	1,52	1.322	1,44
XS2783604742 - OB.TENNET HOLDING FTF %VAR PERP(C3/29)	EUR	406	0,46	413	0,45
FR0014002PC4 - OB.TIKEHAU CAP 1,625% VT.31/3/29(C12/28)	EUR	737	0,84	741	0,81
DE000A3KNP96 - OB.TRATON FIN 0,75% VT.24/03/29(C12/28)	EUR	1.723	1,97	1.730	1,88
XS1619568303 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 1,5% VT.29/05/29	EUR	838	0,96	845	0,92
XS2599156192 - OB.VAR ENERGI ASA 5,5% VT.04/05/29	EUR	2.141	2,45	2.143	2,34
XS2449928543 - OB.VESTAS WIND 1,5% VT.15/06/29	EUR	1.508	1,72	1.508	1,64
XS2407027031 - OB.VIA OUTLET 1,75% VT.15/11/28 (C8/28)	EUR	1.414	1,62	1.426	1,55
XS2630490717 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.30/08/2084	EUR	749	0,86	759	0,83
AT000B122270 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	828	0,95	831	0,91
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	1.305	1,49	1.316	1,43
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	1.487	1,70	1.493	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		81.696	93,39	86.440	94,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.499	95,40	88.359	96,28
TOTAL RENTA FIJA		83.499	95,40	88.359	96,28
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	451	0,52	745	0,81
TOTAL IIC		451	0,52	745	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.950	95,91	89.104	97,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.536	96,58	89.685	97,72

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.