

SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5839

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositorio:** 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: 23/02/2024

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 90% 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). Tiene un objetivo de rentabilidad estimada no garantizada del 3,10%, TAE NO GARANTIZADA para participaciones suscritas el 13 de marzo de 2024 y mantenidas hasta el 30 de junio de 2026. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 2 años y 3 meses, siendo el horizonte temporal del Fondo el 30/06/2026.

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	1,46	0,33	1,46	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,26	1,30	1,42

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	12.967.361,39	13.779.857,99
Nº de Partícipes	1.768	1.848
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	139.658	10,7700
2025	146.988	10,6668
2024	149.812	10,3971
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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	0,52	0,44	0,44	0,54	2,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	02-04-2026	-0,01	02-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	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	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,08	0,09	0,10	0,10	0,29			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

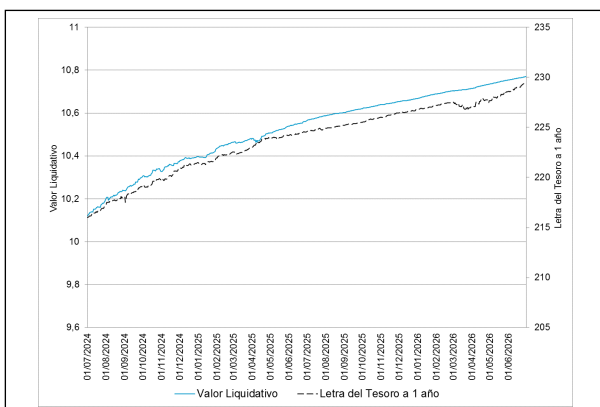
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56			

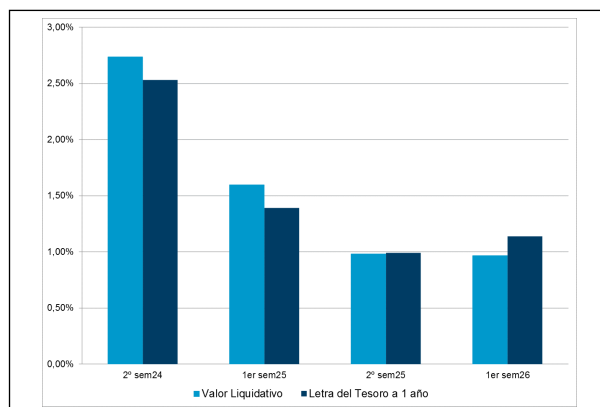
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	0	0,00	146.668	99,78
* Cartera interior	0	0,00	5.767	3,92
* Cartera exterior	0	0,00	136.415	92,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4.486	3,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	142.935	102,35	731	0,50
(+/-) RESTO	-3.277	-2,35	-411	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	139.658	100,00 %	146.988	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)	146.988	147.727	146.988	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,97	-1,48	-5,97	299,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	0,98	0,96	-2,61
(+) Rendimientos de gestión	1,25	1,27	1,25	-2,79
+ Intereses	1,70	1,82	1,70	-7,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	-0,55	-0,48	-12,49
± 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	-0,01	-0,01	-46,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,01	0,04	178,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-17,06
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	-3,40
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-2,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-31,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-2,61
(+) 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)	139.658	146.988	139.658	

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	0	0,00	5.767	3,92
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	5.767	3,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	5.767	3,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	133.344	90,72
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	133.344	90,72
TOTAL IIC	0	0,00	3.071	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	136.415	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	142.182	96,73

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

NO APLICABLE	
--------------	--

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 ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.990.101,00 euros, equivalentes a un 2,04% del patrimonio medio del Fondo.

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

No aplicable

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 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 de bonos corporativos y financieros, manteniendo el nivel de inversión de la cartera estable.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 146.987.526,21 euros hasta 139.658.149,34 euros, es decir un 4,99%. El número de partícipes baja desde 1.848 unidades hasta 1.768 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,97% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,28% 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 0,96%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior 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: LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/06/2026 (0.06%); BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026 (0.05%); BO.DAIMLER TRUCK INT 3,875% VT.19/6/2026 (0.04%); OB.COMMERZBANK AG 1,125% VT.22/06/2026 (0.04%); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.SABADELL FTF %VAR VT.15/04/31(C1/26) (0.00%); OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26) (0.00%); OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.15/5/31(C2/26) (0.00%); BO.CTP NV 0,875% VT.20/01/26 (C1/26) (0.00%); OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26) (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 ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión en depósitos y en activos emitidos por el grupo emisor de BNP PARIBAS, S.A. ha superado el 20% del patrimonio de forma sobrevenida, situándose a cierre del periodo en un 102,35% y encontrándose dicho exceso dentro de los plazos de regularización establecidos en la normativa aplicable. El Fondo podría invertir hasta el 10% 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 0% 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 0,08% frente 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 mantuvieron los activos en cartera hasta el horizonte temporal del Fondo para conseguir el objetivo de rentabilidad no garantizado. A partir de 30/06/2026, el Fondo invirtió en activos que preservan y estabilizan el valor liquidativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.7/6/27 (C6/26)	EUR	0	0,00	2.250	1,53
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	0	0,00	713	0,48
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	1.400	0,95
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	1.403	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.767	3,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	5.767	3,92
ES0000012J07 - OB.ESPAÑA 1% VT.30/07/2042	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012O75 - OB.ESPAÑA 3,5% VT.31/01/2041	EUR	0	0,00	0	0,00
ES00000128S2 - OB.ESPAÑA I/L 0,65% VT.30/11/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012O18 - OB.ESPAÑA I/L 1,15% VT.30/11/2036	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	5.767	3,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	5.767	3,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTSPS- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	0	0,00	2.925	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.925	1,99
FR0129437523 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0015073514 - LT.PAISES BAJOS VT.29/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2491189408 - BO.AZA SPA 2,5% VT.15/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2756387499 - BO.AMERICAN HONDA FIN 3,5% VT.24/4/2026	EUR	0	0,00	1.399	0,95
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	0	0,00	1.406	0,96
XS2451372499 - BO.AYVENS SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	0	0,00	2.378	1,62
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	0	0,00	1.304	0,89
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	0	0,00	2.711	1,84
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	0	0,00	3.545	2,41
XS2356316872 - BO.CECONOMY AG 1,75% VT.24/06/2026	EUR	0	0,00	476	0,32
XS2434791690 - BO.CTP NV 0,875% VT.20/01/26 (C1/26)	EUR	0	0,00	2.105	1,43
XS2623129256 - BO.DAIMLER TRUCK INT 3,875% VT.19/6/2026	EUR	0	0,00	5.243	3,57
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C3/26)	EUR	0	0,00	3.847	2,62
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	0	0,00	2.084	1,42
DE000HCB0AZ3 - BO.HAMBURG COMM 0,375% VT.09/03/2026	EUR	0	0,00	2.466	1,68
XS2607183980 - BO.HARLEY-DA 5,125% VT.05/04/26	EUR	0	0,00	2.442	1,66
XS2625195891 - BO.INTESA SANPAOLO 4% VT.19/05/2026	EUR	0	0,00	2.728	1,86
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	0	0,00	1.309	0,89
XS2486461010 - BO.NATIONAL GRID 2,179% VT.30/06/26	EUR	0	0,00	1.494	1,02
XS235599197 - BO.NATWEST MARKET 0,125% VT.18/06/2026	EUR	0	0,00	1.306	0,89
XS2630448434 - BO.NIBC BANK NV 6,375% VT.01/12/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2228683277 - BO.NISSAN 2,652% VT.17/03/26	EUR	0	0,00	1.019	0,69
XS2320747285 - BO.OP CORPORATE 0,25% VT.24/03/2024	EUR	0	0,00	1.311	0,89
XS2436807866 - BO.P3 GROUP SARL 0,875% VT.26/01/2026	EUR	0	0,00	2.105	1,43
XS2482936247 - BO.RWE AG 2,125% VT.24/5/26 (C03/26)	EUR	0	0,00	498	0,34
XS2331216577 - BO.SANT CON BK 0,125% VT.14/04/26	EUR	0	0,00	2.508	1,71
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	0	0,00	4.875	3,32
FR0014002C30 - BO.VEOLIA ENV 0% VT.09/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	0	0,00	406	0,28
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	0	0,00	496	0,34
XS1405816312 - OB.ALIMENTATION COU 1,875% VT.06/05/2026	EUR	0	0,00	2.984	2,03
XS1242413679 - OB.AVIVA PLC FTF %VAR VT.4/12/45(C12/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2358835036 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.29/06/31(C6/26)	EUR	0	0,00	998	0,68
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	1.395	0,95
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	0	0,00	1.324	0,90
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	0	0,00	2.931	1,99
XS2321466133 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.22/3/31 (C3/26)	EUR	0	0,00	685	0,47
XS1840618059 - OB.BAYER CAPIT 1,5% VT.26/06/26	EUR	0	0,00	2.483	1,69
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	0	0,00	1.331	0,91
XS2002532724 - OB.BECTON DICKISON 1,208% VT.04/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2340236327 - OB.BK IRELAND FTF %VAR VT.11/8/31(C5/26)	EUR	0	0,00	489	0,33
XS1748456974 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.11/06/2026	EUR	0	0,00	2.202	1,50
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	2.397	1,63
FR0011952647 - OB.BPCE SA CUPON 0 VT.25/06/2026	EUR	0	0,00	3.209	2,18
XS2310118976 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.18/06/31(C3/26)	EUR	0	0,00	489	0,33
XS2013574038 - OB.CAIXABANK 1,375% VT.19/06/2026	EUR	0	0,00	3.565	2,43
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1808395930 - OB.COLONIAL 2% VT.17/04/2026	EUR	0	0,00	2.088	1,42
DE000CZ40N46 - OB.COMMERZBANK AG 1,125% VT.22/06/2026	EUR	0	0,00	4.429	3,01
FR0013414091 - OB.CRED MUT ARKEA 1,625% VT.15/04/2026	EUR	0	0,00	1.350	0,92
FR0013173028 - OB.CRED MUT ARKEA 3,25% VT.01/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2299135819 - OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.15/5/31(C2/26)	EUR	0	0,00	491	0,33
XS1891174341 - OB.DIGIT EUR FI 2,5% VT.16/1/26 (C12/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1419664997 - OB.EDP SA 2,875% VT.1/6/26	EUR	0	0,00	0	0,00
PTEDPROM0029 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.2/8/81(C7/26)	EUR	0	0,00	695	0,47
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C6/26)	EUR	0	0,00	2.282	1,55
XS1425966287 - OB.ENEL FIN IN 1,375% VT.01/06/2026	EUR	0	0,00	1.341	0,91
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	0	0,00	1.339	0,91
XS2000538343 - OB.ERSTE GROUP BANK 0,875% VT.22/05/2026	EUR	0	0,00	687	0,47
XS1621351045 - OB.EXPERIAN FI 1,375% VT.25/6/26	EUR	0	0,00	1.982	1,35
XS2013574384 - OB.FORD MOTOR CR 2,386% VT.17/02/26	EUR	0	0,00	1.163	0,79
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C4/26)	EUR	0	0,00	1.393	0,95
XS2194283672 - OB.INFINEON TECH 1,125% VT.24/06/26	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C5/26)	EUR	0	0,00	494	0,34
FR0013165677 - OB.KERING 1,25% VT.10/05/26	EUR	0	0,00	1.682	1,14
XS1963744260 - OB.MCDONALDS 0,9% VT.15/06/26	EUR	0	0,00	983	0,67
FR0013334695 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.26/05/26	EUR	0	0,00	2.902	1,97
FR0013412707 - OB.RCI BANQUE 1,75% VT.10/4/26(C3/26)	EUR	0	0,00	1.345	0,92
XS1996441066 - OB.RENTOKIL IN 0,875% VT.30/05/26(C3/26)	EUR	0	0,00	1.970	1,34
XS2286011528 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.15/04/31(C1/26)	EUR	0	0,00	1.087	0,74
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	0	0,00	2.857	1,94
FR0013512944 - OB.STELLANTIS 2,75% VT.15/05/26	EUR	0	0,00	1.899	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1426022536 - OB.SUMITOMO MITSUI 1,546% VT.15/06/2026	EUR	0	0,00	3.335	2,27
XS2154325489 - OB.SYNGENTA FI 3,375% VT.16/4/26(C4/26)	EUR	0	0,00	1.378	0,94
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	0	0,00	301	0,20
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C4/26)	EUR	0	0,00	2.954	2,01
XS1963834251 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	0	0,00	1.222	0,83
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	2.804	1,91
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	0	0,00	3.329	2,27
DE000A19X8A4 - OB.VONOVIA FINANCE 1,5% VT.22/3/26	EUR	0	0,00	1.339	0,91
XS1310934382 - OB.WELLS FARGO 2% VT.27/04/26	EUR	0	0,00	1.356	0,92
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	130.419	88,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	133.344	90,72
FR00140180I0 - BO.FRANCIA OAT 3,25% VT.25/02/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005607269 - BO.ITALIA -BTPS- 3,1% VT.28/08/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005707614 - BO.ITALIA -BTPS- 3,15% VT.01/06/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400PM68 - OB.FRANCIA OAT 3% VT.25/02/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
FR000571218 - OB.FRANCIA OAT 5,50% VT.25/04/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005706285 - OB.ITALIA -BTPS- 3,8% VT.01/07/2036	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005694630 - OB.ITALIA -BTPS- 3,95% VT.01/10/2041	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005543803 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0004735152 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 3,10% VT.15/09/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	133.344	90,72
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	0	0,00	3.071	2,09
TOTAL IIC		0	0,00	3.071	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	136.415	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	142.182	96,73

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.