

SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5826

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** 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: 19/01/2024

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 invertirá al menos el 60% de su patrimonio en deuda emitida o avalada por Estados de la UE, por Comunidades Autónomas, por Entidades Locales y por Organismos Internacionales/Supranacionales de los que España sea miembro. El resto se invertirá en renta fija privada, instrumentos del mercado monetario, depósitos, hasta un 10% en otras IIC incluidas las gestionadas por esta Gestora, y en liquidez. A la fecha de compra, las emisiones tendrán grado de inversión (rating mínimo BBB- o equivalente). Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse. Todas las emisiones estarán denominadas en euros. La cartera se comprará al contado a partir del 08/04/2024 (final del período de comercialización) y se prevé mantener los activos hasta el horizonte temporal del Fondo, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a 2,5 años 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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12		0,12	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,82		0,10	

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	36.239.187,39	
Nº de Partícipes	8.000	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	365.826	10,0948
2023		
2022		
2021		

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		0,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	07-06-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-05-2024				

(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 año t actual	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		1,49							
Ibex-35		14,40							
Letra Tesoro 1 año		0,43							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 año t actual	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)		0,14							

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.396.850	99.512	1,40
Renta Fija Internacional	208.084	20.564	1,55
Renta Fija Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renta Fija Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renta Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renta Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.104.438	40.588	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	338.531	10.011	2,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.497	565	1,47
Total fondos	14.629.742	445.991	2,79

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	363.796	99,45		
* Cartera interior	121.437	33,20		
* Cartera exterior	237.941	65,04		
* Intereses de la cartera de inversión	4.418	1,21		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.728	0,47		
(+/-) RESTO	302	0,08		
TOTAL PATRIMONIO	365.826	100,00 %		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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	187,66		187,66	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77		0,77	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,03		1,03	0,00
+ Intereses	1,58		1,58	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14		-0,14	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43		-0,43	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02		0,02	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26		-0,26	0,00
- Comisión de gestión	-0,23		-0,23	0,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	365.826		365.826	

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

3. Inversiones financieras

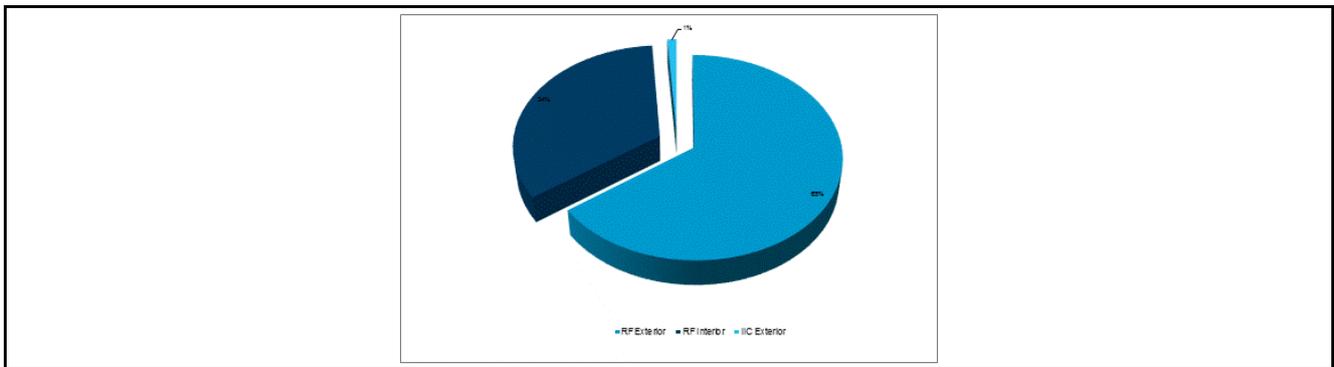
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.437	33,20		
TOTAL RENTA FIJA	121.437	33,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	121.437	33,20		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	233.993	63,96		
TOTAL RENTA FIJA	233.993	63,96		
TOTAL IIC	3.948	1,08		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.941	65,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	359.378	98,24		

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

02/02/2024 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como

entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5027), SABADELL GARANTÍA FIJA 19, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5702), por SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5826). 05/04/2024 Se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI (Fondo absorbente), SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, FI y SABADELL GARANTÍA FIJA 19, FI (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 3 de abril de 2024, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. La ecuación de canje definitiva, calculada de acuerdo con los estados financieros de fecha 3 de abril de 2024, es la siguiente: - Una participación de SABADELL GARANTIA EXTRA 24, FI equivale a 1,11282649 participaciones de SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI. - Una participación de SABADELL GARANTIA FIJA 19, FI equivale a 1,01699404 participaciones de SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI. 11/04/2024 Una vez finalizado el periodo de comercialización inicial de SABADELL HORIZONTE 11 2026, FI, el Fondo ha comprado al contado la cartera que se prevé mantener hasta la finalización de su horizonte temporal. Atendiendo a las condiciones de mercado existentes en el momento de la compra, se ha mejorado el objetivo de rentabilidad estimada no garantizada en los términos que se indican a continuación: Objetivo de gestión: Objetivo de rentabilidad estimada no garantizada del 2,50%, TAE NO GARANTIZADA para participaciones suscritas el 8 de abril de 2024 y mantenidas hasta el 3 de noviembre de 2026. Señalar que se mantiene la tasa del reembolso obligatorio previsto para el día 3 de noviembre de 2025 establecida en un 2,13% sobre el valor de la inversión el 8 de abril de 2024 ajustado por los posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios.

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 8.647.328,00 euros, equivalentes a un 4,45% 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.

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

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

Mercados de renta fija:

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

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

Mercados de divisas:

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

Mercados emergentes:

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

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

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

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

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de

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

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

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha constituido la cartera del Fondo, En este sentido, el Fondo ha comprado bonos emitidos por emisores públicos y privados con grado de inversión,

c) Índice de referencia.

No aplica

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

Al final del semestre el patrimonio es de 365.826.299,07 euros y el número de participes es de 8.000 unidades.

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

No aplica

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha invertido principalmente en deuda emitida o avalada por Estados de la UE y por organismos supranacionales, el resto se ha invertido en renta fija privada con grado de inversión, Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB,ESPAÑA 1,3% VT,31/10/2026 (0,11%); BO,ITALIA -BTPS- 3,85% VT,15/09/2026 (0,07%); OB,ITALIA -BTPS- 7,25% VT,01/11/2026 (0,04%); OB,EFSF AVAL EST 0,625% VT,16/10/2026 (0,02%); OB,ESPAÑA 2,15% VT,31/10/2025 (0,01%), Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO,CARREFOUR 1,875% VT,30/10/26(C9/26) (0,00%); BO,DELL BNK INT 0,5% VT,27/10/2026 (0,00%); BO,LINDE PLC 0% VT,30/09/26 (C8/26) (0,00%); OB,BNP PARIBAS SA 0,125% VT,04/09/24 (0,00%); OB,ELECTRIC FRANCE 1% VT,13/10/26(C7/26) (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,

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,221 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3451%, A la fecha de compra las emisiones tendrán al menos grado de inversión (mínimo BBB-),

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

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 objetivo 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	%
ES00000128H5 - OB.ESPAÑA 1,3% VT.31/10/2026	EUR	108.150	29,56		
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	7.375	2,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		115.525	31,58		
ES0213679HN2 - OB.BANKINTER 0,875% VT.08/07/2026	EUR	3.287	0,90		
ES0213307053 - OB.CAIXABANK 0,75% VT.09/07/2026	EUR	2.625	0,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.912	1,62		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.437	33,20		
TOTAL RENTA FIJA		121.437	33,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		121.437	33,20		
IT0005556011 - BO.ITALIA -BTSP- 3,85% VT.15/09/2026	EUR	74.762	20,44		
IT0001086567 - OB.ITALIA -BTSP- 7,25% VT.01/11/2026	EUR	45.962	12,56		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		120.724	33,00		
FR001400CSG4 - BO.ARVAL SERVICE 4% VT.22/09/26	EUR	2.606	0,71		
FR0014009DZ6 - BO.CARREFOUR 1,875% VT.30/10/26(C9/26)	EUR	2.586	0,71		
XS2385397901 - BO.COMCAST CORP 0% VT.14/9/26	EUR	2.668	0,73		
XS2589907653 - BO.CREDIT SUISSE LD 5,50% VT.20/08/2026	EUR	2.602	0,71		
XS2390530330 - BO.CTP NV 0,625% VT.27/09/26 (C6/26)	EUR	3.227	0,88		
XS2400445289 - BO.DELL BNK INT 0,5% VT.27/10/2026	EUR	2.591	0,71		
XS2400296773 - BO.FNM SPA 0,75% VT.20/10/26 (C07/26)	EUR	2.598	0,71		
XS2697483118 - BO.ING BANK 4,125% VT.02/10/2026	EUR	3.556	0,97		
XS2384269101 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.07/09/2026	EUR	3.231	0,88		
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	2.664	0,73		
XS2679903950 - BO.LSEG NETHERLANDS 4,125% VT.29/09/2026	EUR	2.531	0,69		
XS2710354544 - BO.NATIONWIDE BLDG 4,5% VT.01/11/2026	EUR	2.554	0,70		
FR001400KZP3 - BO.SOCIETE GENE 4,25% VT.28/09/2026	EUR	3.544	0,97		
XS2343822842 - BO.VOLKSWAGEN LEASI 0,375% VT.20/07/2026	EUR	2.602	0,71		
XS2745344601 - BO.VOLKSWAGEN LEASI 3,625% VT.11/10/2026	EUR	2.694	0,74		
XS2671621402 - BO.VOLVO TREASURY 3,875% VT.29/08/26	EUR	2.617	0,72		
XS1508912646 - OB.ACEA SPA 1% VT.24/10/2026 (C7/26)	EUR	3.281	0,90		
XS1496758092 - OB.AUST&NZ BK 0,75% VT.29/09/2026	EUR	2.626	0,72		
XS2049707180 - OB.BANK OF NOVA SCOTIA 0,125% VT.04/9/26	EUR	2.668	0,73		
XS1378880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	3.421	0,94		
FR0013444759 - OB.BNP PARIBAS SA 0,125% VT.04/09/24	EUR	2.584	0,71		
XS1109741329 - OB.BRITISH SKY BRO 2,5% VT.15/09/26	EUR	2.635	0,72		
XS1107727007 - OB.CITIGROUP INC 2,125% VT.10/09/2026	EUR	3.388	0,93		
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	2.596	0,71		
EU000A1G0D88 - OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	13.186	3,60		
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	2.810	0,77		
XS1508831051 - OB.ENAGAS FIN 0,75% VT.27/10/26 (C7/26)	EUR	2.610	0,71		
XS2026171079 - OB.FERROVIE DELLO S 1,125% VT.09/07/2026	EUR	2.652	0,72		
XS1511787589 - OB.MORGAN STANLEY 1,375% VT.27/10/2026	EUR	3.335	0,91		
XS2166754957 - OB.SCHLUMBERGER 1,37% VT.28/10/26(C7/26)	EUR	2.658	0,73		
XS1505573482 - OB.SNAM SPA 0,875% VT.25/10/2026	EUR	3.269	0,89		
CH0336602930 - OB.UBS GROUP FUN 1,25% VT.1/9/26 (C6/26)	EUR	2.645	0,72		
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	3.382	0,92		
XS1944390597 - OB.VOLKSWAGEN BANK 2,5% VT.31/07/2026	EUR	2.619	0,72		
XS1400169931 - OB.WELLS FARGO 1,375% VT.26/10/2026	EUR	2.643	0,72		
XS1112013666 - OB.WPP FINANCE SA 2,25% VT.22/09/2026	EUR	3.388	0,93		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		113.268	30,97		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		233.993	63,96		
TOTAL RENTA FIJA		233.993	63,96		
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	3.948	1,08		
TOTAL IIC		3.948	1,08		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.941	65,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		359.378	98,24		

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.