

SABADELL CONSOLIDA 94, FI

Nº Registro CNMV: 5530

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:** DELOITTE 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: 21/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Sabadell Consolida 94, FI combina la búsqueda de rentabilidad con una protección parcial de la inversión en los sucesivos periodos de protección. El Fondo está diseñado para que su valor liquidativo diario no sea inferior al 94% del último valor liquidativo del año natural anterior, independientemente de la fecha de suscripción del partícipe. Este valor liquidativo consolidado está garantizado, permanece constante cada periodo (comprendido entre el primer y el último día hábil del año) y se restablece cada inicio de año, pudiendo ser al alza o a la baja. Invierte en todo el mundo (como máximo un 30% de los activos en mercados emergentes) y en toda clase de activos, lo que le permite adaptarse constantemente a diferentes entornos. En condiciones favorables de los mercados prioriza los activos de riesgo (invierte hasta un 30% de la cartera en renta variable) y en los mercados bajistas invierte en activos más conservadores. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

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	0,06	0,07	0,06	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,83	1,65	1,83	1,85

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	9.396.865,19	10.318.678,64
Nº de Partícipes	2.978	3.183
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	30	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	102.353	10,8922
2025	109.694	10,6306
2024	128.884	10,3091
2023	172.400	9,9128

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	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,46	4,07	-1,54	0,91	1,28	3,12	4,00	4,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	15-05-2026	-0,66	03-03-2026	-0,76	09-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	08-04-2026	1,31	08-04-2026	0,58	10-04-2025

(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	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	4,90	4,05	2,16	2,00	2,72	2,49	1,45	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,26	1,26	1,26	1,26	1,04	0,33	

(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.

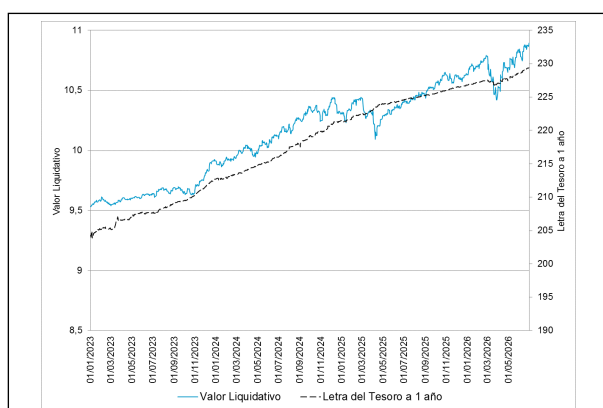
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,30	0,28	0,29	0,29	1,16	1,15	1,11	

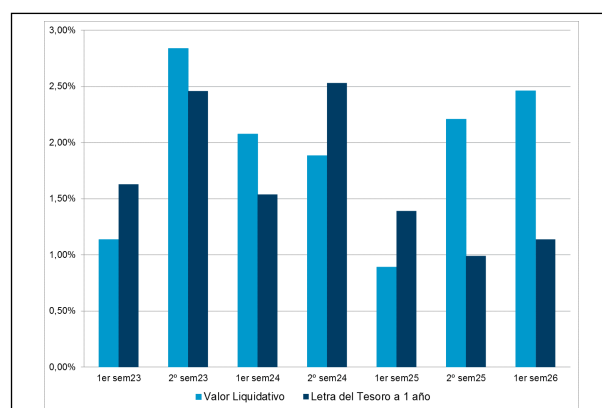
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/07/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.135	97,83	106.517	97,10
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	100.135	97,83	106.517	97,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.566	1,53	2.260	2,06
(+/-) RESTO	652	0,64	917	0,84
TOTAL PATRIMONIO	102.353	100,00 %	109.694	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)	109.694	116.146	109.694	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,29	-7,93	-9,29	10,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	2,20	2,38	2,61
(+) Rendimientos de gestión	2,89	2,71	2,89	0,79
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	17,92
+ Dividendos	0,11	0,13	0,11	-15,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	3.950,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,12	0,21	58,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,48	2,45	2,48	-4,52
± Otros resultados	0,06	-0,02	0,06	-372,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-5,27
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-0,50	-7,02
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-7,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-41,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-46,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	27,91
(+) 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)	102.353	109.694	102.353	

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

3. Inversiones financieras

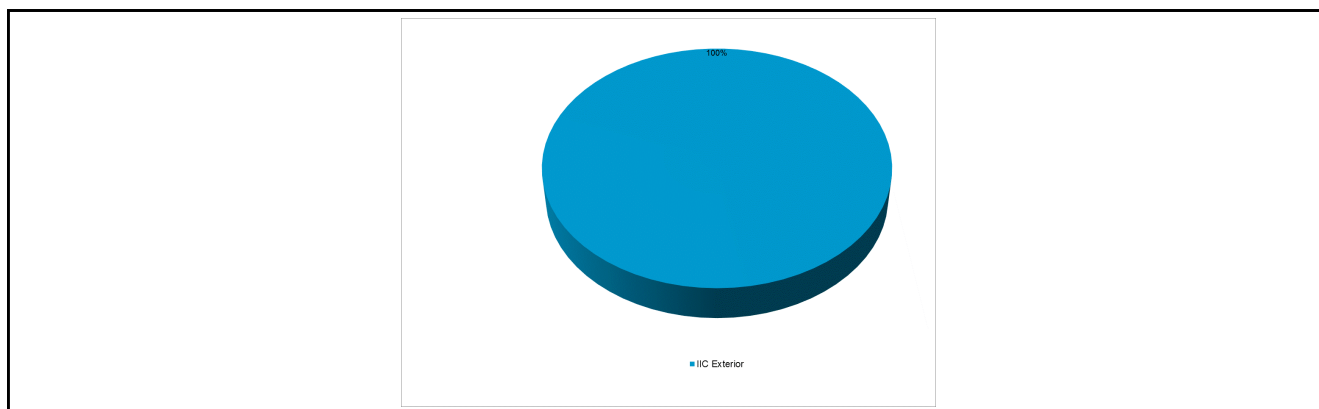
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	100.097	97,81	106.537	97,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	100.097	97,80	106.537	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.097	97,80	106.537	97,12

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5800 VT.17/07/26	522	Inversión
Total subyacente renta variable		522	
TOTAL DERECHOS		522	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/26	6.538	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	2.064	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/26	478	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/26	1.415	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/26	1.807	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/09/26	697	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/26	6.186	Inversión
Total subyacente renta fija		19185	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5400 VT.17/07/26	486	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/09/26	3.267	Inversión
NASDAQ 100	V/ FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.18/09/26	525	Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.18/09/26	333	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	327	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	327	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	326	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	327	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	653	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	326	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	326	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	653	Inversión
Total subyacente renta variable		7876	
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.14/09/26	1.625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1625	
TOTAL OBLIGACIONES		28686	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 247.563,39 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados. Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 19,00 euros, equivalentes a un 0,00% 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.

Tanto la inversión en activos de bajo riesgo como de activos de riesgo, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo sigue una estrategia dinámica de preservación del capital, en la que los activos se reasignan, directamente o a través de IIC, entre activos de mayor riesgo y de menor riesgo según el grado de cobertura del objetivo garantizado así como de la situación del mercado. La exposición en activos de bajo riesgo se concentra en Fondos que invierten en activos del mercado monetario y en bonos de corto plazo denominados en euros. La exposición en activos de riesgo está diversificada entre Fondos que invierten en deuda corporativa (denominada en euros o en dólares americanos), fondos de high yield (denominada en euros o en dólares americanos), en fondos de deuda de países emergentes (denominada en euros, en dólares americanos o en divisa local) así como en renta variable de Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 109.694.239,80 euros hasta 102.352.600,37 euros, es decir un 6,69%. El número de participes baja desde 3.183 unidades hasta 2.978 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,46% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,58% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,49% e indirectos de 0,09%.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Consolida 94, FI ha sido 2,46%, inferior al 3,71%, rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, pero superior al 1,14%, rentabilidad obtenida al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en activos de riesgo está diversificada en fondos de renta variable y derivados que invierten en Estados Unidos, Europa y países emergentes, fondos de deuda corporativa, fondos de deuda pública y derivados, fondos de high yield y en fondos de deuda de países emergentes. En el semestre, la exposición en renta variable se ha incrementado del 13% al 15% abriendo una nueva posición en el S&P500 Equal Weight, la exposición en fondos de deuda corporativa se ha mantenido al 31% así como la exposición en fondos de deuda emergente que se ha mantenido al 1% y, finalmente, la exposición en fondos de deuda pública a largo plazo se incrementó del 12% hasta el 15%, aumentando el peso de las inversiones ya en cartera. Por otro lado, la exposición en activos de bajo riesgo está compuesta por fondos tesoreros, cuya exposición se ha reducido del 9% al 4% y fondos de deuda a corto plazo, cuya exposición se ha mantenido al 30%. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS (0.65%); ETF.AMUNDI S&P500 SCREENED UCITS AEH (0.53%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/26 (0.44%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/06/26 (0.24%); ETF.AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS (0.22%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26 (-0.25%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/06/26 (-0.16%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/26 (-0.10%); FUTURO STOXX 600 OIL VT.20/03/26 (-0.08%); FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.18/06/26 (-0.08%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el tipo de cambio EUR/JPY, futuros sobre el bono italiano (Euro-BTP Future), futuros sobre el bono francés a 10 años, futuros sobre el bono alemán a 5 años (Bobl Future) así como a 10 años (Bund Future), futuros sobre el bono japonés a 10 años, futuros sobre el bono estadounidense a 2, a 5 y a 30 años, futuros sobre los índices bursátiles STOXX 600 Oil, NASDAQ 100 y S&P 400 Mid-Cap así como futuros y opciones sobre los índices bursátiles S&P 500 y Euro STOXX 50. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. A lo largo del semestre, el nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 24,59% y el 29,32%.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del período el Fondo tiene invertido el 97,80% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi Asset Management, Amundi Luxembourg y BFT Investment Managers. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 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 período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha experimentado durante el último semestre una volatilidad del 4,53% 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.

El Fondo sigue una estrategia dinámica de preservación del capital, en la que los activos se reasignan, directamente o a través de IIC, entre activos de mayor riesgo y de menor riesgo según el grado de cobertura del objetivo garantizado así como de la situación del mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Mixta Internacional según clasificación CNMV.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2132230207 - AC.AMUNDI EURO H/Y BD-Z EUR SICAV	EUR	470	0,46	462	0,42
LU2031986636 - AC.AMUNDI FDS US H Y BD-Z C SICAV (USD)	USD	435	0,43	439	0,40
LU2279408244 - AC.AMUNDI FUNDS-E MK HRD C B-IEUR SICAV	EUR	472	0,46	457	0,42
LU1880386625 - AC.AMUNDI FUNDS-EM LOC B-IEURHEGC SICAV	EUR	483	0,47	477	0,43
LU1681047236 - ETF.AMUNDI ETF EURO STOXX 50 DR	EUR	678	0,66	329	0,30
LU1681045370 - ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS	EUR	2.468	2,41	2.491	2,27
LU1650491282 - ETF.AMUNDI EURO GOVERN INF-LINK BD ACC	EUR	3.267	3,19	3.212	2,93
LU1681046774 - ETF.AMUNDI GOVT BOND LOWEST ETF	EUR	4.899	4,79	2.878	2,62
LU1525418643 - ETF.AMUNDI INDEX EURO CORP BBB 1-5	EUR	9.815	9,59	9.998	9,11
LU1437018168 - ETF.AMUNDI INDEX EURO CORPORATE	EUR	8.478	8,28	8.753	7,98
LU1681039134 - ETF.AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS	EUR	1.214	1,19	1.163	1,06
LU1841731745 - ETF.AMUNDI MSCI CHINA ACC	EUR	274	0,27	313	0,29
LU1681041544 - ETF.AMUNDI MSCI EUR SMC ESG CLIM	EUR	499	0,49	464	0,42
LU1437015735 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	EUR	1.728	1,69	1.711	1,56
LU2991918421 - ETF.AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT C (USD)	USD	1.420	1,39	0	0,00
IE00058MW3M8 - ETF.AMUNDI S&P500 SCREENED UCITS AEH	EUR	6.520	6,37	6.682	6,09
LU1806495575 - ETF.AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF (USD)	USD	653	0,64	630	0,57
LU1407888137 - ETF.AMUNDI US TRS BD 7-10 H EUR	EUR	7.306	7,14	7.550	6,88
IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)	USD	939	0,92	830	0,76
IE00BYZTVV78 - ETF.ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	EUR	7.517	7,34	9.492	8,65
LU1190417599 - ETF.LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	EUR	1.078	1,05	6.054	5,52
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS RESPONSIBLE I-C ACC	EUR	4.082	3,99	4.253	3,88
FR0010830844 - PART.AMUNDI ENHANCED ULT SHO TE BON SL I	EUR	17.109	16,72	17.671	16,11
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	422	0,41	440	0,40
FR0014005XM0 - PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT-Z	EUR	1.000	0,98	2.034	1,85
FR0014005XL2 - PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY ST RESPON Z	EUR	874	0,85	1.346	1,23
FR0014006F17 - PART.BFT AUREUS ISR - Z	EUR	279	0,27	276	0,25
FR0010796433 - PART.BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I	EUR	15.719	15,36	16.134	14,71
FR0010934042 - PART.CPR OBLIG 12 MOIS-I	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		100.097	97,81	106.537	97,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		100.097	97,80	106.537	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.097	97,80	106.537	97,12

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.