

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Prudente, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Prudente, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 9 de abril de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 28 de mayo de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026



Sabadell Prudente, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025



CLASE II



OP7188325

Sabadell Prudente, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 591 056 175,37	1 800 623 070,50
Deudores	8 911 708,15	11 960 580,27
Cartera de inversiones financieras	<u>1 547 134 807,88</u>	<u>1 755 392 812,17</u>
Cartera interior	<u>492 165 069,96</u>	<u>589 470 879,72</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	461 302 480,65	562 660 533,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 783 889,98	-
Otros	27 078 699,33	26 810 346,27
Cartera exterior	<u>1 054 969 737,92</u>	<u>1 165 921 932,45</u>
Valores representativos de deuda	15 393 992,85	10 590 336,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 036 993 446,92	1 152 179 358,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 582 298,15	3 152 236,92
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	35 009 659,34	33 269 678,06
TOTAL ACTIVO	<u>1 591 056 175,37</u>	<u>1 800 623 070,50</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7188326

Sabadell Prudente, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 582 657 182,58	1 781 641 654,22
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 582 657 182,58	1 781 641 654,22
Capital	-	-
Partícipes	1 434 030 634,23	1 612 392 280,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 122 219,92	2 122 219,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	74 478 075,78	74 478 075,78
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	72 026 252,65	92 649 077,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 398 992,79	18 981 416,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 272 934,73	15 370 989,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 126 058,06	3 610 426,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 591 056 175,37	1 800 623 070,50
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	304 467 271,74	746 010 409,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	244 242 543,88	650 239 372,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	60 224 727,86	95 771 036,63
Otras cuentas de orden	215 810 955,25	280 860 458,19
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	215 810 955,25	280 860 458,19
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	520 278 226,99	1 026 870 867,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7188327

Sabadell Prudente, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(16 294 043,39)	(19 575 633,89)
Comisión de gestión	(15 377 713,36)	(18 509 528,26)
Comisión de depositario	(822 779,01)	(992 969,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(93 551,02)	(73 136,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16 294 043,39)	(19 575 633,89)
Ingresos financieros	1 446 206,98	2 102 908,05
Gastos financieros	(823,79)	(5 475,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	59 523 120,44	95 435 735,01
Por operaciones de la cartera interior	20 429 841,48	30 597 564,71
Por operaciones de la cartera exterior	40 924 925,90	65 987 594,19
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(1 831 646,94)	(1 149 423,89)
Diferencias de cambio	(1 671 798,73)	1 104 505,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	29 240 320,09	13 865 821,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 165 943,41	8 245 833,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 427 462,44	25 768 782,35
Resultados por operaciones con derivados	13 646 914,24	(20 148 794,03)
Otros	-	-
Resultado financiero	88 537 024,99	112 503 495,23
Resultado antes de impuestos	72 242 981,60	92 927 861,34
Impuesto sobre beneficios	(216 728,95)	(278 783,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	72 026 252,65	92 649 077,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Sabadell Prudente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	72 026 252,65	92 649 077,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	72 026 252,65	92 649 077,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 038 861 844,82	2 122 219,92	74 478 075,78	115 676 529,02	2 231 138 669,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 038 861 844,82	2 122 219,92	74 478 075,78	115 676 529,02	2 231 138 669,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	92 649 077,76	92 649 077,76
Aplicación del resultado del ejercicio	115 676 529,02	-	-	(115 676 529,02)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	77 733 621,56	-	-	-	77 733 621,56
Reembolsos	(619 879 714,64)	-	-	-	(619 879 714,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 612 392 280,76	2 122 219,92	74 478 075,78	92 649 077,76	1 781 641 654,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 612 392 280,76	2 122 219,92	74 478 075,78	92 649 077,76	1 781 641 654,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	72 026 252,65	72 026 252,65
Aplicación del resultado del ejercicio	92 649 077,76	-	-	(92 649 077,76)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	81 931 435,46	-	-	-	81 931 435,46
Reembolsos	(352 942 159,75)	-	-	-	(352 942 159,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1 434 030 634,23	2 122 219,92	74 478 075,78	72 026 252,65	1 582 657 182,58

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



OP7188328



OP7188329

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Prudente, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallés el 6 de mayo de 2011 bajo la denominación social de Sabadell Selección Alfa 1, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de febrero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2025.



OP7188330

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipes persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OP7188331

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Base</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Cartera</u>	<u>Pyme</u>	<u>Empresa</u>
Comisión de Gestión	1,05%	0,85%	0,55%	0,50%	0,95%	0,85%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



OP7188332

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2025 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones**i. Compraventa de valores al contado**

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	7 306 336,58	11 321 995,32
Administraciones públicas deudoras	222 996,50	409 405,32
Operaciones pendientes de liquidar	1 350 038,04	-
Otros	32 337,03	229 179,63
	<u>8 911 708,15</u>	<u>11 960 580,27</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Otros" recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de participes del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge los saldos por venta de valores extranjeros pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	-	13 522 037,83
Administraciones públicas acreedoras	216 728,95	278 783,58
Otros	2 056 205,78	1 570 168,08
	<u>2 272 934,73</u>	<u>15 370 989,49</u>

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	17 615 006,71	18 170 935,16
Cuentas en divisa	13 933 726,50	12 337 820,48
Garantías y otras cuentas de tesorería		
Garantías en efectivo	<u>3 460 926,13</u>	<u>2 760 922,42</u>
	<u>35 009 659,34</u>	<u>33 269 678,06</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

Sabadell Prudente, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresada en euros)
8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	773 337 340,93	854 490 863,63
Número de participaciones emitidas	65 200 756,6812	75 256 301,5703
Valor liquidativo por participación	11,8609	11,3544
Número de partícipes	31 730	35 988
Clase Plus	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	676 644 909,23	773 668 918,43
Número de participaciones emitidas	55 833 398,7001	66 820 374,6511
Valor liquidativo por participación	12,1190	11,5783
Número de partícipes	3 689	4 383
Clase Premier	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	76 128 157,79	91 242 410,69
Número de participaciones emitidas	6 100 722,8593	7 676 377,1665
Valor liquidativo por participación	12,4785	11,8861
Número de partícipes	45	61
Clase Cartera	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	24 572,86	53 686,32
Número de participaciones emitidas	1 977,7329	4 538,5721
Valor liquidativo por participación	12,4248	11,8289
Número de partícipes	4	5

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Clase Pyme	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	35 056 623,67	39 393 353,32
Número de participaciones emitidas	2 911 101,5046	3 420 553,3123
Valor liquidativo por participación	12,0424	11,5167
Número de partícipes	843	995
 Clase Empresa	 2025	 2024
Patrimonio atribuido a partícipes	21 465 578,10	22 792 421,83
Número de participaciones emitidas	1 763 723,2691	1 960 193,0293
Valor liquidativo por participación	12,1706	11,6276
Número de partícipes	42	44

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Sabadell Prudente, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	9 123 032,34	-	9 638 461,02	515 428,68	ES0138950003
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	3 612 852,76	-	6 212 786,52	2 599 933,76	ES0111092005
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	9 306 423,79	-	14 192 523,89	4 886 100,10	ES0111098002
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABFUT	EUR	12 990 619,50	-	19 657 079,89	6 666 460,39	ES0183339003
PARTICIPACIONES F149-SABBOL EMERGENT	EUR	13 637 136,16	-	18 006 183,59	4 369 047,43	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	24 763 846,23	-	27 024 211,44	2 260 365,21	ES0184976001
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	21 909 746,38	-	46 457 422,78	24 547 676,40	ES0138983004
PARTICIPACIONES F276- SAB BONOS SO E	EUR	1 604 115,63	-	1 641 664,68	37 549,05	ES0158862021
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	42 134 705,31	-	46 540 356,72	4 405 651,41	ES0174356016
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	130 284 075,05	-	138 774 312,14	8 490 237,09	ES0174403008
PARTICIPACIONES F49-SABBONOSEURO FI	EUR	57 612 637,23	-	59 781 963,62	2 169 326,39	ES0173828007
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	66 560 550,00	-	73 375 514,36	6 814 964,36	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		393 539 740,38	-	461 302 480,65	67 762 740,27	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	26 700 000,00	-	27 078 699,33	378 699,33	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		26 700 000,00	-	27 078 699,33	378 699,33	
TOTAL Cartera Interior		420 239 740,38	-	488 381 179,98	68 141 439,60	

OP7188347

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ISHARES PHYSICAL GOL 2049-02-17	USD	7 805 938,64	-	15 393 992,85	7 588 054,21	IE00B4ND3602
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 805 938,64	-	15 393 992,85	7 588 054,21	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	6 812 304,49	-	8 384 410,83	1 572 106,34	LU1764069099
PARTICIPACIONES ABN AMRO FUNDS	EUR	4 600 320,47	-	6 163 478,06	1 563 157,59	LU1955039661
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTM	EUR	2 092 040,62	-	2 416 309,09	324 268,47	LU1870374508
PARTICIPACIONES AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	13 360 083,94	-	15 555 619,49	2 195 535,55	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	34 297 151,31	-	39 637 343,18	5 340 191,87	FR0010319996
PARTICIPACIONES AMUNDI ALT TIEDEMANN	EUR	14 133 686,81	-	16 447 913,13	2 314 226,32	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES AMUNDI CORE STOXX EU	EUR	4 249 519,71	-	4 428 676,00	179 156,29	LU0908500753
PARTICIPACIONES AMUNDI CREDIT EURO	EUR	18 678 562,28	-	22 229 618,09	3 551 055,81	FR0010628644
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	26 077 010,72	-	26 145 993,78	68 983,06	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	27 045 850,06	-	28 936 581,52	1 890 731,46	LU1882474585
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	3 356 934,18	-	5 064 876,81	1 707 942,63	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL SUBORD	EUR	12 018 109,18	-	12 138 699,88	120 590,70	LU1883334515
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	45 521 287,32	-	45 237 460,27	(283 827,05)	LU2176990534
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	27 101 580,88	-	30 402 492,48	3 300 911,60	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	79 997 828,67	-	84 944 145,70	4 946 317,03	LU1882472373
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	34 899 082,42	-	40 687 675,45	5 788 593,03	LU1882454124
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	2 006 750,87	-	3 205 422,48	1 198 671,61	LU0568582299
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	7 046 872,57	-	10 578 634,86	3 531 762,29	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	111 562 560,43	-	116 633 820,57	5 071 260,14	LU1882468934
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	5 086 786,32	-	8 457 131,22	3 370 344,90	LU1883305259
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	13 323 095,37	-	17 830 233,66	4 507 138,29	LU1894685046
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UEFGR	EUR	11 906 774,48	-	12 645 597,36	738 822,88	LU2732984955
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	4 012 612,37	-	7 979 097,59	3 966 485,22	LU1883873496
PARTICIPACIONES AMUNDI GL MAC	EUR	49 908 581,81	-	50 890 937,10	982 355,29	LU2079696568
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	35 460 130,44	-	36 354 638,02	894 507,58	LU1437018168
PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX	EUR	4 358 686,90	-	4 482 447,48	123 760,58	LU1681037609
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 II	EUR	10 805 219,03	-	12 169 166,10	1 363 947,07	LU1135865084
PARTICIPACIONES AMUNDI SF-DIV ST	EUR	32 224 368,61	-	32 549 632,17	325 263,56	LU1706854400
PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAS	EUR	1 075 165,00	-	1 307 891,29	232 726,29	IE000TN7YMO1
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF WD HEAL	EUR	1 573 021,20	-	1 597 140,86	24 119,66	LU1960219571
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4 575 667,20	-	4 409 932,80	(165 734,40)	LU2557886988
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	4 005 331,82	-	4 757 958,26	752 626,44	LU0891843558
PARTICIPACIONES CPR GLOBAL GOLD MINE	EUR	1 310 501,00	-	1 507 162,72	196 661,72	LU2931209865
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	685 539,06	-	952 829,51	267 290,45	LU1746647814
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	9 385 146,73	-	11 430 174,96	2 045 028,23	LU1728553857
PARTICIPACIONES EDRA SICAV - FINANCIA	EUR	10 425 777,88	-	11 908 835,39	1 483 057,51	FR0013233707
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	8 236 473,19	-	13 582 727,62	5 346 254,43	LU1140883403
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	4 855 474,99	-	6 195 247,03	1 339 772,04	LU1739248950

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES EURIZON FIND II	EUR	18 375 974,48	-	19 705 285,22	1 329 310,74	LU0278427041
PARTICIPACIONES EURIZON FUND TOP EUR	EUR	2 660 927,39	-	2 872 396,09	211 468,70	LU1559926545
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	12 741 469,74	-	13 334 299,14	592 829,40	LU2188668326
PARTICIPACIONES EXANE EQ SEL EUROPE	EUR	5 623 660,13	-	6 864 664,91	1 241 004,78	LU1443248544
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	10 501 315,55	-	12 190 692,67	1 689 377,12	LU2049492049
PARTICIPACIONES FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	12 531 840,92	-	13 383 701,30	851 860,38	LU2423595854
PARTICIPACIONES FCH JANUS HEN EU CRB	EUR	12 624 041,63	-	12 546 054,87	(77 986,76)	LU2423594022
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	1 066 321,21	-	1 649 658,41	583 337,20	LU1550163023
PARTICIPACIONES FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	5 030 368,75	-	7 014 423,08	1 984 054,33	LU1642889601
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	10 751 492,66	-	11 865 190,47	1 113 697,81	LU1481584016
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INV PAR	USD	5 087 214,35	-	6 056 566,72	969 352,37	LU2423587752
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	13 264 656,00	-	17 863 648,31	4 598 992,31	LU2351337501
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	3 032 733,70	-	3 490 141,38	457 407,68	LU1460782573
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WLD SMA	EUR	1 152 856,51	-	1 420 978,10	268 121,59	IE00BF4RFH31
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	5 727 657,21	-	6 969 489,98	1 241 832,77	LU0966752916
PARTICIPACIONES JPM EMERG MKTS LOCAL	EUR	15 465 621,36	-	15 905 257,06	439 635,70	LU0804757648
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	1 323 637,50	-	1 290 611,85	(33 025,65)	LU2199721130
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	19 102 406,86	-	19 894 180,13	791 773,27	LU0853555893
PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV - KBI	EUR	2 366 524,08	-	2 526 819,68	160 295,60	IE00B44G8632
PARTICIPACIONES LAZARD CAPITAL FI	EUR	13 473 646,26	-	13 627 877,28	154 231,02	FR0013311446
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	1 870 924,87	-	3 603 058,33	1 732 133,46	LU1435387458
PARTICIPACIONES MAN ALPHA SELECT ALT	EUR	21 166 576,40	-	28 051 214,71	6 884 638,31	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES MAN JPN COREALPHA	JPY	1 398 042,43	-	2 411 658,43	1 013 616,00	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	2 543 025,18	-	3 173 195,12	630 169,94	LU0255979238
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	2 513 349,95	-	3 182 130,14	668 780,19	LU1433232698
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	5 080 875,49	-	7 097 512,18	2 016 636,69	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	1 254 024,84	-	2 731 052,90	1 477 028,06	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	USD	5 126 605,35	-	7 125 938,29	1 999 332,94	LU2031322808
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	12 251,97	12 251,97	LU2473381015
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	12 270 720,76	-	13 014 747,80	744 027,04	LU2080996049
PARTICIPACIONES VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	14 408 996,21	-	15 870 797,59	1 461 801,38	LU1717117623
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		927 609 398,10	-	1 036 993 446,92	109 384 048,82	
TOTAL Cartera Exterior		935 415 336,74	-	1 052 387 439,77	116 972 103,03	

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 07.TRY 5/30 1 2026-04-03	USD	24 473 278,14	24 380 919,68	31/03/2026
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2026-03-18	USD	78 500 000,00	78 727 226,29	16/03/2026
FUTURO EU.ITALIA 2/35 1 2026-03-10	EUR	12 789 960,00	12 739 080,00	06/03/2026
FUTURO FTSE 100 10 2026-03-20	GBP	1 120 290,45	1 139 461,04	20/03/2026
FUTURO MSCI EM 50 2026-03-23	USD	20 188 558,66	20 487 289,29	20/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-20	USD	59 311 250,63	58 679 550,46	20/03/2026
FUTURO SXXP 50 2026-03-20	EUR	6 285 206,00	6 396 250,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		202 668 543,88	202 549 776,76	
Forwards				
Forwards				
FORWARD NOK/EUR FISICA BANCO DE NORUEGA 2026-03-20	NOK	8 074 000,00	8 056 828,24	20/03/2026
TOTALES Forwards		8 074 000,00	8 056 828,24	
Credit Default Swap AI-BOFA SECUR EUR 2030-06-20	EUR	33 500 000,00	1 430 575,63	20/06/2030
TOTALES		33 500 000,00	1 430 575,63	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON 3/33 1 2026-03-23	JPY	7 257 354,14	7 199 717,25	13/03/2026
FUTURO EUROSTOX50 10 2026-03-20	EUR	3 759 245,00	3 796 650,00	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		11 016 599,14	10 996 367,25	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2026-01-16	USD	7 628 128,72	5 363,53	16/01/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		7 628 128,72	5 363,53	
FORWARD EUR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-03	USD	8 080 000,00	8 040 785,72	20/03/2026
TOTALES Forwards		8 080 000,00	8 040 785,72	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Credit Default Swap AI-BOFA SECUR EUR 2030-06-20	EUR	33 500 000,00	634 077,95	20/06/2030
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		33 500 000,00	634 077,95	
TOTALES		304 467 271,74	231 713 775,08	



0P7188350

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	10 116 389,15	-	11 284 446,63	1 168 057,48	ES0138950003
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	3 612 852,76	-	4 478 972,93	866 120,17	ES0111092005
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	11 725 539,89	-	15 334 121,65	3 608 581,76	ES0111098002
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABESG	EUR	16 914 048,22	-	22 257 974,61	5 343 926,39	ES0183339003
PARTICIPACIONES F149-SABBOL EMERGENT	EUR	12 208 465,12	-	14 875 336,45	2 666 871,33	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	24 763 846,23	-	26 091 824,66	1 327 978,43	ES0184976001
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	25 737 354,58	-	50 449 967,67	24 712 613,09	ES0138983004
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	51 974 669,29	-	55 928 400,01	3 953 730,72	ES0174356016
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	151 787 209,06	-	157 274 803,55	5 487 594,49	ES0174403008
PARTICIPACIONES F49-SABBONOSEURO FI	EUR	49 764 237,02	-	50 995 676,54	1 231 439,52	ES0173828007
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	143 226 657,28	-	153 689 008,75	10 462 351,47	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 831 268,60	-	562 660 533,45	60 829 264,85	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	
TOTAL Cartera Interior		526 431 268,60	-	589 470 879,72	63 039 611,12	

OP7188351

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	IE00B4ND3602
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	3 294 307,68	-	4 636 119,78	1 341 812,10	LU1764069099
PARTICIPACIONES ABN AMRO FUNDS	EUR	5 077 388,37	-	6 892 761,42	1 815 373,05	LU1955039661
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTM	EUR	3 812 903,06	-	3 961 344,93	148 441,87	LU1870374508
PARTICIPACIONES AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	15 398 530,77	-	17 444 792,72	2 046 261,95	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	40 252 785,85	-	45 011 633,22	4 758 847,37	FR0010319996
PARTICIPACIONES AMUNDI ALT TIEDEMANN	EUR	17 343 077,46	-	18 650 047,76	1 306 970,30	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES AMUNDI CREDIT EURO	EUR	22 003 018,47	-	25 107 047,77	3 104 029,30	FR0010628644
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	49 094 550,29	-	49 130 541,14	35 990,85	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	26 743 284,11	-	28 774 792,97	2 031 508,86	LU1882474585
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	4 213 126,90	-	5 761 936,95	1 548 810,05	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	45 265 787,02	-	46 987 689,85	1 721 902,83	LU2176990534
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	31 862 365,88	-	34 026 931,77	2 164 565,89	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	67 768 536,36	-	70 765 500,78	2 996 964,42	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	23 255 510,17	-	26 506 797,65	3 251 287,48	LU1882454124
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	2 006 750,87	-	2 750 238,39	743 487,52	LU0568582299
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	9 370 523,21	-	11 299 402,83	1 928 879,62	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	75 022 352,89	-	78 566 322,78	3 543 969,89	LU1882468934
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	8 299 733,80	-	11 757 646,18	3 457 912,38	LU1883305259
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	1 079 500,74	-	1 268 064,08	188 563,34	LU1923163163
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	15 412 712,13	-	20 165 523,93	4 752 811,80	LU1894685046
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UEFGR	EUR	13 847 859,04	-	14 634 989,88	787 130,84	LU2732984955
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	4 933 702,77	-	9 046 645,31	4 112 942,54	LU1883873496
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	46 342 247,28	-	46 163 914,06	(178 333,22)	LU1437018168
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 II	EUR	12 429 950,89	-	13 456 307,50	1 026 356,61	LU1135865084
PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	1 335 178,33	-	1 423 166,26	87 987,93	IE000NPPCQ12
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	7 832 201,88	-	8 985 357,03	1 153 155,15	LU0658025209
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	46 285 963,33	-	48 240 852,51	1 954 889,18	LU0368229703
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF WD HEAL	EUR	1 774 037,85	-	1 782 316,69	8 278,84	LU1960219571
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	10 544 834,89	-	10 997 568,65	452 733,76	LU0225310266
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ENH 6M	EUR	8 902 444,38	-	8 984 957,03	82 512,65	LU0325598752
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	17 018 229,91	-	17 743 183,37	724 953,46	LU0131211178
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4 885 294,68	-	4 702 304,88	(182 989,80)	LU2557886988
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	2 911 970,07	-	3 061 512,30	149 542,23	LU1819524072
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	4 790 174,29	-	5 389 391,27	599 216,98	LU0891843558
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EUROP	EUR	3 805 427,50	-	4 026 274,27	220 846,77	IE00B5WN3467
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	759 505,20	-	1 074 187,78	314 682,58	LU1746647814
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	1 822 964,16	-	2 175 484,38	352 520,22	LU1291158316
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	880 632,59	-	897 981,05	17 348,46	LU1951341897

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	8 082 826,00	-	9 894 305,58	1 811 479,58	LU1728553857
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	12 502 212,45	-	13 445 749,96	943 537,51	FR0013233707
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	12 548 003,08	-	17 238 966,91	4 690 963,83	LU1140883403
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	5 808 879,80	-	6 988 323,50	1 179 443,70	LU1739248950
PARTICIPACIONES EPSILON FUND EURO BO	EUR	24 195 729,52	-	25 811 895,10	1 616 165,58	LU0278427041
PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND	EUR	13 091 830,53	-	14 073 973,76	982 143,23	LU1559924847
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	17 251 810,32	-	17 738 985,95	487 175,63	LU2188668326
PARTICIPACIONES EXANE EQ SEL EUROPE	EUR	4 698 250,50	-	5 320 021,28	621 770,78	LU1443248544
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	12 652 717,02	-	13 815 622,83	1 162 905,81	LU2049492049
PARTICIPACIONES FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	3 556 788,00	-	4 118 298,12	561 510,12	LU2423595854
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	4 674 177,42	-	4 624 840,80	(49 336,62)	LU1599147714
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	1 259 352,49	-	1 788 166,07	528 813,58	LU1550163023
PARTICIPACIONES FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	2 593 641,04	-	4 223 051,07	1 629 410,03	LU1642889601
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	12 474 671,49	-	13 326 187,56	851 516,07	LU1481584016
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INV PAR	USD	6 101 607,39	-	6 759 205,99	657 598,60	LU2423587752
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	5 416 141,12	-	4 820 107,38	(596 033,74)	LU2402137298
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	15 144 930,52	-	20 617 597,67	5 472 667,15	LU2351337501
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MANAG	EUR	3 727 930,86	-	3 422 270,89	(305 659,97)	IE00BFYV9M80
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	3 669 928,99	-	3 950 688,13	280 759,14	LU1460782573
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WLD SMA	EUR	2 443 668,25	-	2 793 645,54	349 977,29	IE00BF4RFH31
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	16 464 989,68	-	16 678 118,45	213 128,77	LU1004011935
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	6 870 121,93	-	7 927 705,55	1 057 583,62	LU0966752916
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	1 697 634,49	-	1 432 978,00	(264 656,49)	LU2199721130
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	22 677 629,77	-	22 307 394,18	(370 235,59)	LU0853555893
PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV - KBI	EUR	2 875 717,65	-	2 704 793,13	(170 924,52)	IE00B44G8632
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	2 167 994,78	-	4 131 289,87	1 963 295,09	LU1435387458
PARTICIPACIONES MAN ALPHA SELECT ALT	EUR	24 600 015,62	-	31 684 073,72	7 084 058,10	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES MAN JPN COREALPHA	JPY	2 538 459,48	-	3 717 783,70	1 179 324,22	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	3 579 589,49	-	4 300 926,70	721 337,21	LU0219424131
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	12 729 292,21	-	12 645 045,88	(84 246,33)	LU0583240782
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	25 225 984,25	-	27 324 575,96	2 098 591,71	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	4 446 678,78	-	5 171 422,39	724 743,61	LU0255979238
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	3 029 527,22	-	3 587 303,78	557 776,56	LU1433232698
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	6 186 301,95	-	8 319 522,21	2 133 220,26	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	1 951 382,97	-	3 138 705,10	1 187 322,13	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	13 898 177,23	-	14 351 174,74	452 997,51	LU0210246277
PARTICIPACIONES ROBECO FIN INS BD	EUR	12 477 116,17	-	13 424 520,78	947 404,61	LU0622664224
PARTICIPACIONES ROBECO SMART MATE	EUR	1 738 448,95	-	1 759 845,62	21 396,67	LU2145464777
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	2 044 405,16	-	1 955 163,32	(89 241,84)	LU1751207348
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	USD	6 894 306,02	-	7 838 361,68	944 055,66	LU2031322808
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	179 676,12	179 676,12	LU2473381015
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	16 466 824,64	-	17 037 654,57	570 829,93	LU2080996049

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL	USD	3 664 927,52	-	3 031 655,65	(633 271,87)	LU2016219680
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	EUR	11 566 608,35	-	12 611 504,17	1 044 895,82	LU0926439992
PARTICIPACIONES VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	17 079 335,88	-	17 894 728,34	815 392,46	LU1717117623
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 052 445 932,05	-	1 152 179 358,82	99 733 426,77	
TOTAL Cartera Exterior		1 060 251 870,69	-	1 162 769 695,53	102 517 824,84	



OP7188354

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	13 039 918,71	12 743 431,56	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	56 169 301,77	56 203 470,61	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 5/29 1 2025-04-03	USD	41 720 545,98	41 482 752,58	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 8/34 1 2025-03-31	USD	81 775 587,39	80 100 272,87	20/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	58 250 000,00	58 449 736,79	17/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	171 957 600,00	167 734 080,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10	EUR	25 297 960,00	24 986 320,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	70 844 400,00	70 610 100,00	06/03/2025
FUTURO EU.ITALIA 11/33 1 2025-03-10	EUR	14 472 700,00	14 157 640,00	06/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	2 514 915,08	2 473 901,63	21/03/2025
FUTURO FTSE 250 2 2025-03-21	GBP	2 490 898,53	2 470 034,35	21/03/2025
FUTURO MID 100 2025-03-21	USD	4 805 751,96	4 559 113,30	21/03/2025
FUTURO MSCI EM 50 2025-03-24	USD	6 069 875,40	5 860 108,18	21/03/2025
FUTURO NDEUCHF 50 2025-03-24	USD	2 451 801,41	2 464 985,99	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	32 779 629,10	32 106 828,95	21/03/2025
FUTURO SXXP 50 2025-03-21	EUR	554 840,00	556 050,00	21/03/2025
FUTURO TPX 10000 2025-03-14	JPY	4 880 181,22	4 947 257,25	13/03/2025
TOTALES Futuros comprados		590 075 906,55	581 906 084,06	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2025-03-21	USD	16 505 360,76	95 508,55	21/03/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		16 505 360,76	95 508,55	
Forwards				
FORWARD BRL/EUR FISICA BANCO CENTRAL BRASIL 2025-0	BRL	5 320 000,00	5 270 007,06	21/03/2025
FORWARD INR/USD FISICA BANCO RESERVA INDIA 2025-03	INR	5 563 296,13	5 491 624,52	21/03/2025
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FED.JAPONESA 2025-0	JPY	11 750 913,17	11 643 802,69	21/03/2025
FORWARD JPY/EUR FISICA RESERVA FED.JAPONESA 2025-0	JPY	4 714 000,00	4 597 492,70	21/03/2025
FORWARD NOK/EUR FISICA BANCO DE NORUEGA 2025-03-21	NOK	4 714 000,00	4 688 465,56	21/03/2025
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	6 053 956,49	6 246 285,10	21/03/2025
FORWARD USD/CNH FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	5 541 939,77	5 579 239,76	20/03/2025
TOTALES Forwards		43 658 105,56	43 516 917,39	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON_03/32 1 2025-03-21	JPY	39 254 469,21	39 093 302,31	13/03/2025
FUTURO 07.TRY 11/52 1 2025-03-31	USD	7 487 624,36	7 120 822,47	20/03/2025
FUTURO EUROSTOX50 10 2025-03-21	EUR	2 238 030,00	2 196 450,00	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		48 980 123,57	48 410 574,78	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2025-03-21	USD	17 880 807,50	315 147,29	21/03/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		17 880 807,50	315 147,29	
FORWARD INR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	5 563 296,13	5 563 296,13	21/03/2025
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2025-03	CHF	11 750 913,17	11 750 913,17	21/03/2025

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2025-03	CHF	6 053 956,49	6 053 956,49	21/03/2025
FORWARD USD/CNH FISICA BANCO POPULAR CHINO 2025-03	CNH	5 541 939,77	5 541 939,77	20/03/2025
TOTALES Forwards		28 910 105,56	28 910 105,56	
TOTALES		746 010 409,50	703 154 337,63	



DP7188356

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2025 se ha caracterizado por una buena evolución de los activos de riesgo y por la continuidad de los recortes de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer semestre arrancó con un tono positivo para la mayoría de las clases de activo, salvo la renta variable estadounidense, a pesar del escenario de volatilidad producido tras el anuncio de aranceles por parte de la administración Trump, la entrada en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y la Unión Europea. Estas noticias provocaron correcciones en abril. Desde entonces las principales bolsas han recuperado con fuerza, especialmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar frente al resto de divisas de referencia. En el segundo semestre, las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se aproximaron a los niveles de 2021. Todo ello se produjo a pesar de políticas comerciales relativamente poco convencionales por parte de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo cual llevó a un rendimiento positivo del oro como activo refugio, alcanzando máximos durante el periodo. La dinámica del mercado estuvo respaldada por la expectativa de un apoyo combinado de política monetaria y fiscal, la expectativa de que las inversiones en IA generarán rentabilidad, la continuidad de beneficios empresariales por encima de las previsiones y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, determinados eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre temporal del gobierno estadounidense. En términos de política monetaria, el Banco Central Europeo realizó cuatro recortes de 25 puntos básicos cada uno, mientras que la Reserva Federal aplicó tres reducciones de 25 puntos básicos.

Mercados de renta fija

Durante el primer semestre, en cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%; mientras que en los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% adoptando una postura de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, aunque advirtiendo sobre el riesgo que los aranceles impuestos por parte de los Estados Unidos pueden suponer para el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la Eurozona se produjo un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. Durante la segunda mitad del año, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% apoyados por un mercado laboral en deterioro, pero con señales de estabilización. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la Eurozona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han seguido estrechando.

Mercados de divisas

El dólar se depreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2025, con una caída del -9,4% en el Dollar Index. El dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un -10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). En la segunda mitad del año, el dólar estadounidense registró un semestre positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal con una subida del Dollar Index del +1,5% en el periodo. El euro tuvo un año positivo apreciándose frente a las principales divisas de referencia.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2025 con una subida del +30,6% en dólares, a pesar de la corrección registrada al inicio del segundo trimestre del año. Tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las expectativas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. Los fundamentos económicos siguieron siendo favorables para los países emergentes en términos generales durante el primer semestre del año, sustentados por la flexibilidad mantenida mediante estímulos monetarios y/o fiscales para compensar cualquier posible impacto arancelario. Durante la segunda mitad del año, el comportamiento positivo de los mercados emergentes se consolidó debido a unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico más favorables y la debilidad del dólar estadounidense. Además, los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales han tenido un comportamiento positivo en 2025, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. Durante el primer semestre del año, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, impulsaron las principales bolsas europeas. Por otro lado, los mercados de renta variable en los Estados Unidos se vieron beneficiados por el buen comportamiento de las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que resultaron beneficiados por la depreciación del dólar. Durante la segunda mitad del año, las bolsas en los Estados Unidos fueron impulsadas por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Europa también registró un semestre positivo debido a unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +16,4% en el año; mientras que el Nasdaq Composite destacó con una rentabilidad del +20,4% (ambos en dólares estadounidenses). En Europa, el MSCI Europe terminó el año con una subida del +16,34% en euros. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del IBEX 35 con una rentabilidad del +49,3%, el FTSE italiano subiendo un +31,5% y el DAX alemán con subidas del +23% durante el año (en todos los casos en euros).

Perspectivas para 2026

Pensamos que los datos macroeconómicos de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

Evolución del fondo durante 2025

El Fondo invierte a través de otras IIC combinando una posición predominante en bonos, con una presencia activa en acciones y gestión alternativa de baja volatilidad. La cartera del Fondo está normalmente invertida entre un 10% y un 25% en acciones, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas sobre los mercados bursátiles, sin superar nunca el 30%.

La inversión en renta fija se ha realizado mayoritariamente en IIC que invierten en deuda pública y privada con una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. También se ha invertido en IIC que invierten en bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de países emergentes y bonos de alto rendimiento.

Asimismo, el Fondo ha mantenido un peso en inversiones alternativas.

La inversión en renta variable también se ha realizado mayoritariamente mediante IIC. Desde un punto de vista geográfico la cartera de renta variable se encuentra ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. A largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de exposición a renta variable entre el 18% y el 26%, aproximadamente.

En cartera existe un 1,70% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +4,46%.

Uso de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el



OP7188360

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Nº registro CNMV: 4.375

Fecha de registro: 10/06/2011

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositorio: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: A+ (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 936 410 160
- 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 DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Tipo de fondo: fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Global. Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

Se gestiona con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 5% anual. Invierte principalmente en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), pudiendo invertir como máximo el 20% del patrimonio en IIC no pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora. La posición en renta variable se sitúa entre el 0% y el 35%, sin límite de capitalización o sector, y el resto está invertido en renta fija pública y privada. Puede tener una exposición de hasta el 15% en materias primas. Los emisores / mercados están ubicados en Europa Occidental, Estados Unidos, Japón o, hasta un máximo del 25%, países emergentes. La selección se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. 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.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	65.200.756,68	68.343.258,18	31.730	33.186	EUR			30
PLUS	55.833.398,70	59.427.319,19	3.689	3.940	EUR			100.000
PREMIER	6.100.722,86	6.552.115,26	45	51	EUR			1.000.000
CARTERA	1.977,73	4.538,57	3	5	EUR			0
PYME	2.911.101,50	3.180.602,56	843	914	EUR			10.000
EMPRESA	1.763.723,27	1.904.540,11	42	43	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	773.337	854.491	1.040.572	1.331.487
PLUS	EUR	676.645	773.669	990.510	1.403.290
PREMIER	EUR	76.128	91.242	113.728	166.684
CARTERA	EUR	25	54	64	71
PYME	EUR	35.057	39.393	51.556	60.926
EMPRESA	EUR	21.466	22.792	34.708	47.762

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	11,8609	11,3544	10,8511	10,3386
PLUS	EUR	12,1190	11,5783	11,0430	10,5004
PREMIER	EUR	12,4785	11,8861	11,3026	10,7150
CARTERA	EUR	12,4248	11,8289	11,2425	10,6528
PYME	EUR	12,0424	11,5167	10,9952	10,4654
EMPRESA	EUR	12,1706	11,6276	11,0900	10,5451

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	Patrimonio	
PLUS	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	
PREMIER	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimonio	
CARTERA	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	
PYME	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
EMPRESA	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
	BASE	0,03	
PLUS	0,03	0,05	
PREMIER	0,03	0,05	
CARTERA	0,03	0,05	
PYME	0,03	0,05	
EMPRESA	0,03	0,05	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,20	0,72	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	1,81	1,72	2,64

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

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
	1,36							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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 periodo.

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 IBEX-35	3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)	11,58							
	0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,58	0,40	0,40	0,39	1,57	1,57	1,58	1,62

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PLUS

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
	1,41							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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 periodo.

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 IBEX-35	3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)	11,58							
	0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,38	0,35	0,35	0,34	1,37	1,37	1,38	1,42

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PREMIER

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
	1,49							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

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 IBEX-35		3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)		11,58							
		0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,08	0,27	0,27	0,27	1,07	1,07	1,08	1,12

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE CARTERA

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
	1,50							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

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 IBEX-35		3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)		11,58							
		0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,03	0,26	0,26	0,26	1,02	1,02	1,03	1,07

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

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
	1,39							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

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 IBEX-35	3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)	11,58							
	0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,48	0,37	0,37	0,37	1,47	1,47	1,48	1,52

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE EMPRESA

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
	1,41							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	10/10/2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10/11/2025				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

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 IBEX-35	3,08		4,50	3,89	3,24	2,95		
Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)	11,58							
	0,20							

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE 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
	1,38	0,35	0,35	0,34	1,37	1,37	1,38	1,42

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

NO APLICABLE

El 12/09/2025 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	7.372.302	150.135	0,93
Renta Fija Internacional	195.680	32.113	2,05
Renta Fija Mixta Euro	214.967	3.001	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	1.059.333	27.471	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	356.428	22.693	6,65
Renta Variable Euro	251.906	37.107	11,40
Renta Variable Internacional	1.517.597	106.808	10,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.972	30.705	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	504.713	17.506	0,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	84.757	12.635	2,68
Global	16.117	137	7,25
TOTAL FONDOS	13.493.346	456.213	2,55

*Medias.

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.541.009	97,37	1.584.560	97,95
· Cartera interior	489.178	30,91	552.304	34,14
· Cartera exterior	1.051.831	66,46	1.032.256	63,81
· 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)	35.010	2,21	28.819	1,78
(±) RESTO	6.638	0,42	4.211	0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.582.657	100,00	1.617.590	100,00

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.617.590	1.781.642	1.781.642	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,62	-10,72	-16,47	-50,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,44	1,00	4,38	226,75
(+) Rendimientos de gestión	3,95	1,49	5,38	151,24
+ Intereses	0,03	0,04	0,07	-8,97
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,07	0,29	228,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	0,21	0,61	0,83	-67,14
± Resultado de IIC (realizadas o no)	3,54	0,91	4,38	269,31
± Otros resultados	-0,08	-0,13	-0,21	-42,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-9,96
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-1,00	-1,76
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,93	-3,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	22,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	85,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	226,75
(+) 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)	1.582.657	1.617.590	1.582.657	

3. Inversiones financieras

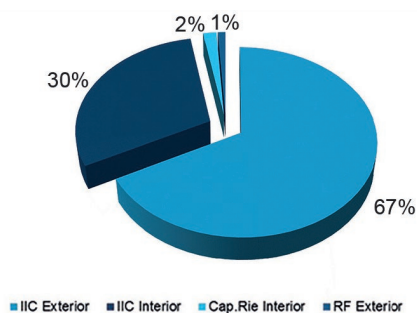
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL IIC	EUR	461.302	29,16	524.122	32,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + OTROS	EUR	27.079	1,71	27.452	1,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	488.381	30,86	551.574	34,10
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	15.394	0,97	11.712	0,72
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.036.993	65,49	1.019.765	63,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	1.052.387	66,49	1.031.477	63,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	1.540.769	97,35	1.583.051	97,86

SABADELL PRUDENTE, F.I.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 6400 VT.16/01/26	7.628	Inversión
Total subyacente renta variable		7.628	
CDS ITRAXX_EUROPE43V15Y VT20/6/30(COBRO)	V/ CDS ITRAXX_EUROPE43V15Y VT20/6/30(COBRO)	33.500	Inversión
Total otros subyacentes		33.500	
TOTAL DERECHOS		41.128	
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/03/26	12.790	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BOJAPON 10Y 6% VT.13/03/26(OSE)	7.257	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/26	24.473	Inversión
Total subyacente renta fija		44.520	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	116	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	116	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	57	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	115	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	173	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	3.183	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.20/03/26	560	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.20/03/26	560	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.20/03/26	20.189	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	10.380	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	1.186	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	4.745	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	1.186	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	890	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	2.669	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	12.455	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	890	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	2.076	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	4.152	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	3.559	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	1.186	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	296	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	2.669	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	4.745	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	890	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	593	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	2.965	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/03/26	3.215	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/03/26	60	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/03/26	2.893	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/03/26	118	Inversión
Total subyacente renta variable		90.669	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA	8.074	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/03/26	78.500	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	8.080	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		94.654	
CDS ITRAXX_EUROPE43V15Y VT20/6/30(PAGO)	V/ CDS ITRAXX_EUROPE43V15Y VT20/6/30(PAGO)	33.500	Inversión
Total otros subyacentes		33.500	
TOTAL OBLIGACIONES		263.343	

4. Hechos relevantes

	Sí	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 de elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

12/09/2025: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4375), al objeto de modificar su política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 depositario son el 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 estos 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 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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se

considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente e los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un segundo semestre del año positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+0,35%), yen japonés (+8,8%), dólar canadiense (+0,9%) y libra esterlina (+1,9%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-1,4%). El euro tuvo un comportamiento mixto, fortaleciéndose contra el yen, la libra esterlina y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense y el dólar australiano. El yen fue una de las monedas más débiles, afectado por preocupaciones sobre la política fiscal japonesa.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercados, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación.

Pensamos que los datos macroeconómicos de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia

No aplica.

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

Al final del semestre el patrimonio es de 1.582.657.182,58 euros y el número de partícipes es de 36.353 unidades.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido +3,43%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y superior al +0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 21,5% y el 26%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros, de renta fija corto plazo global flexible y renta fija corporativa de grado de inversión, mientras que se ha incrementado en renta fija corporativa de alto rendimiento a corto plazo, renta fija subordinada financiera y renta fija emergente. En renta variable, se ha incrementado la inversión en

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Estados Unidos, Asia Emergente y Global Emergentes mientras que se ha reducido en Europa, América Latina y Global. Por otro lado se ha incrementado el peso en fondos multiactivo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el período han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.35%); ETC.IS-HARES PHYSICAL GOLD (USD) (0.23%); AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV (0.15%); FUTURO S&P 500 MINI VT.19/12/25 (0.13%); FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25 (0.13%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el período han sido: YEN JAPONES (-0.09%); Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER (-0.08%); FUTURO EURO/USD VT.15/12/25 (-0.07%); FUTURO EURO/USD VT.15/09/25 (-0.05%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26 (-0.04%). Al final del período el Fondo tiene invertido el 96,38% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi, Sabadell A.M y Man Group.

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 tipos de cambio EURO/USD, Forwards de divisa EURO/USD, JPY/CHF, EURO/JPY, USD/CHF, EUR/NOK, USD/CNH, USD/BRL Y USD/MXN. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, FUTURO S&P MIDCAP 400, MSCI EMERGING MARKETS, FUTURO FTSE 100, MSCI CHINA, FUTURO HANG SENG, y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 5YR, EURO BTP 10 YR, JAPON 10Y Y BONO UK 10YR GILT. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y Eurostoxx 50. Opciones Put sobre el EUR/USD. CDS sobre ITRAXX EUROPE. 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 16,19% y el 20,67%.

d) Otra información sobre inversiones

En cartera existe un 1,70% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,71% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

En el ejercicio 2026, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría "EUR Cautious Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

11. 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.

Nombre del producto:
SABADELL PRUDENTE, F.I.

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005405987

Características medioambientales o sociales

¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?



●● Sí



●● No



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: _____%



en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%



Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el **35,12 %** de sus inversiones eran inversiones sostenibles.



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



con un objetivo social.



Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el ejercicio, el producto fomentó continuamente las características medioambientales y/o sociales procurando tener una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del **10% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE 1-5 YEAR INDEX + 25% MSCI ACWI + 50% BLOOMBERG EURO CORPORATE BONDS 1-5 YEARS + 15% BLOOMBERG EURO GOVERNMENT 1-5 YEARS (ESG)**. Para determinar la puntuación ESG del universo de inversión, el rendimiento ESG se evaluó continuamente comparando el rendimiento medio de un valor frente al sector del emisor del valor, con respecto a cada una de las tres características medioambientales, sociales y de gobernanza.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Amundi ha desarrollado su propio proceso interno de calificación ESG basado en el enfoque "Best-in-class".

Las calificaciones adaptadas a cada sector de actividad pretenden evaluar la dinámica en la que operan las empresas.

Para más detalles, consulte la sección Inversión sostenible del Folleto.

El indicador de sostenibilidad utilizado es la puntuación ESG del Producto que se mide con respecto a la puntuación ESG del universo de inversiones del Producto.

Al final del periodo:

- La calificación ESG media ponderada de la cartera es **0,71 (C)**
- La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es **0,452 (D)**

La calificación ESG de Amundi utilizada para determinar la puntuación ESG es una puntuación cuantitativa ESG traducida en siete grados, que van de la A (el universo de mejores puntuaciones) a la G (la peor). En la escala de Amundi ESG Rating, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. En el caso de los emisores corporativos, el rendimiento ESG se evalúa globalmente y a nivel de criterios relevantes mediante la comparación con el rendimiento medio de su sector, a través de la combinación de las tres dimensiones ESG:

- **Dimensión medioambiental:** examina la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto, limitando su consumo de energía, reduciendo sus emisiones de efecto invernadero, luchando contra el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad.
- **Dimensión social:** mide cómo actúa un emisor en dos conceptos distintos: la estrategia del emisor para desarrollar su capital humano y el respeto de los derechos humanos en general.
- **Dimensión de gobernanza:** Evalúa la capacidad del emisor para garantizar las bases de un marco de gobierno corporativo eficaz y generar valor a largo plazo.

La metodología aplicada por la calificación ESG de Amundi utiliza 38 criterios que son genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) o específicos de un sector, que se ponderan según el sector y se consideran en función de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y la normativa con respecto a un emisor. Las calificaciones ESG de Amundi pueden expresarse globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

● **¿Y en comparación con períodos anteriores?**

La calificación ESG promedio ponderada de la cartera ha sido 0,710 (C) mientras que al final del periodo anterior la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue 0,661 (C).

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado parcialmente el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles son invertir en compañías que busquen cumplir con dos criterios:

- 1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
- 2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que la empresa en la que se invierte contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de una empresa en la que se invierte. Para ser considerada una empresa con el "mejor desempeño", una empresa en la que se invierte debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son : emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y derechos humanos. Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en www.amundi.com.

Para contribuir a los objetivos anteriores, la empresa participada no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios.

El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de compañía.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado parcialmente, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), Amundi utiliza dos filtros:

El primer filtro de prueba (DNSH) se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que la empresa no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad), y
- Contar con un Consejo de Administración diverso que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector, y
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Amundi, ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

– ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles :***

Las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones conformes a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que se aplica a la estrategia del Fondo y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), integración de calificación ESG en el proceso de inversión, compromiso (engagement) y votación:

- **Exclusión:** Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, por actividad y por sector que cubren algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad recogidos en el Reglamento de Divulgación.
- **Integración de factores ESG:** Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG que se aplican por defecto a sus fondos gestionados activamente (exclusión de emisores con calificación G y mejor calificación ESG promedio ponderada más alta que el índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en la calificación ESG de Amundi se diseñaron también para considerar los impactos clave en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo.
- **Compromiso:** el compromiso es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El objetivo de las actividades de compromiso puede dividirse en dos categorías: involucrar a un emisor para mejorar la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, involucrar a un emisor para mejorar su impacto en asuntos medioambientales, sociales y relacionados con los derechos humanos u otros asuntos de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.
- **Votación:** la política de voto de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes. Para obtener más información, consulte la Política de voto de Amundi.
- **Seguimiento de controversias:** Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se enriquece luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, liderada por analistas ESG y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Amundi.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en www.amundi.com



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: **01/01/2025 hasta 31/12/2025**

Inversiones de mayor volumen	Sector	Subsector	País	% de activos
SABADELL INTERES EURO CART. FI	Finanzas	Fondos de Inversión	España	8,76 %
A-F EURO AGGREGATE BOND-J2 EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	7,36 %
A-F EURO CORP BD SEL I2 EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	5,36 %
SABADELL RENDIMIENTO FI Z	Finanzas	Fondos de Inversión	España	4,63 %
SABADELL BONOS EURO CART. FI	Finanzas	Fondos de Inversión	España	3,77 %
A-F GLOBAL M-ASSET CONSERVATV-I2 EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	3,21 %
SABADELL BON FLOT EUR CART. FI	Finanzas	Fondos de Inversión	España	2,94 %

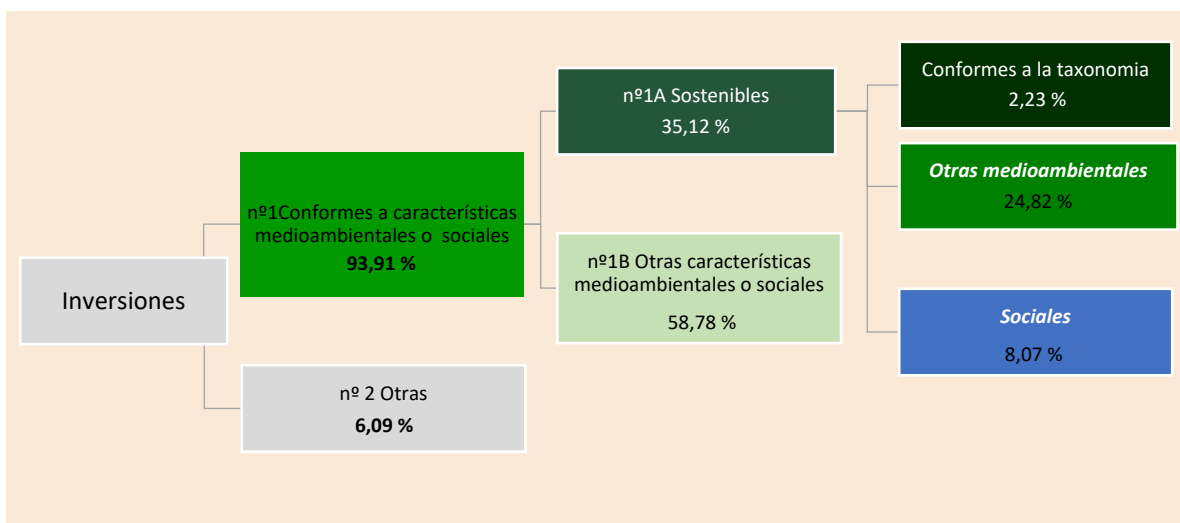
SABADELL EEUU BOL CARTERA. FI	Finanzas	Fondos de Inversión	España	2,93 %
A-F US BOND - J2 USD	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	2,86 %
A-F EMERGING MARKETS BD-J2 EUR HGD	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	2,57 %
AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C)	Finanzas	Fondos de Inversión	Francia	2,50 %
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	2,30 %
ASF DIVERSIFIED SHORT-TERM BD ESG-I	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	2,05 %
A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-J EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	1,92 %
A-F EURO GOV BD RESP I2 EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	1,83 %



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió un 35,12 % en inversiones relacionadas con la sostenibilidad.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» en las empresas en las que

se invierte en la actualidad;
 - **la inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Nº1 Conformes a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.
Nº2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.
 La categoría **nº 1 Conformes a características medioambientales o sociales** abarca:
 - La subcategoría **nº 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambientales y socialmente sostenibles.
 - La subcategoría **nº 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Fondos de Inversión	97,27 %
Otros	Otros	0,05 %
divisas	divisas	0,00 %
Deuda pública	Deuda pública	0,00 %

Liquidez	Liquidez	2,67 %
----------	----------	--------



¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental han sido conforme a la taxonomía de la UE?

El fondo promueve características ambientales y sociales. Si bien no se comprometió a realizar inversiones alineadas con la Taxonomía de la UE, durante el período del informe invirtió 2,23 % en inversiones sostenibles alineadas con dicha Taxonomía. Estas inversiones contribuyeron a los objetivos de mitigación del cambio climático de la Taxonomía de la UE.

La alineación de las empresas participadas con los objetivos de la Taxonomía de la UE mencionados anteriormente se mide utilizando datos de facturación (o ingresos) y/o de destino de los fondos de bonos verdes.

El porcentaje publicado de alineación de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no ha sido auditado por los auditores del fondo ni por terceros.

¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE1?

Sí:

En el gas fósil

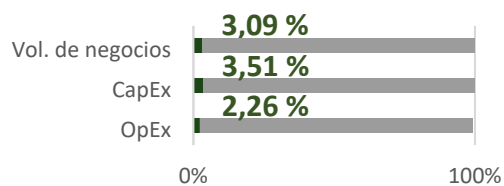
En la energía nuclear

No

⁴Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

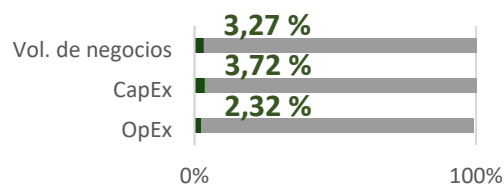
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones conformes a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la conformidad con la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la conformidad con la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la conformidad con la taxonomía solo en la relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



	OpEx	CapEx	Vol. de negocios
■ No ajustadas a la taxonomía	97,74 %	96,49 %	96,91 %
■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil	0,00 %	0,01 %	0,00 %
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0,13 %	0,12 %	0,07 %
■ Ni gas fósil ni energía nuclear	2,12 %	3,39 %	3,02 %

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



	OpEx	CapEx	Vol. de negocios
■ No ajustadas a la taxonomía	97,68 %	96,28 %	96,73 %
■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil	0,00 %	0,00 %	0,00 %
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0,04 %	0,05 %	0,02 %
■ Ni gas fósil ni energía nuclear	2,28 %	3,67 %	3,24 %

Este gráfico representa el 92,4% de las inversiones totales.


* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" consisten en todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

A 31/12/2025, utilizando como indicador el volumen de negocios o los datos sobre el uso de los ingresos de los bonos verdes, el porcentaje de inversiones del fondo en actividades de transición era del 0,18 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 0,74 %. Ni los auditores del fondo ni ningún tercero han auditado aún el porcentaje presentado de ajuste de las inversiones del fondo con la taxonomía de la UE.

● **¿Qué proporción de inversiones ha sido conforme a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía ha sido 2,23% mientras que al final del período anterior el porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía fue 1,86%.


 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no conformes a la taxonomía de la UE?**

Al final del período, La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no alineado con la taxonomía fue **24,82 %**

Esto se debe al hecho de que algunos emisores se consideran inversiones sostenibles con arreglo al Reglamento SFDR, pero tienen una parte de actividades que no se ajustan a las normas de la taxonomía de la UE, o para las que aún no se dispone de datos para realizar una evaluación de la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Al final del período, el porcentaje de inversiones socialmente sostenibles fue **8,07 %**.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluidos en “#2 Otros” están el efectivo y los instrumentos no calificados con el fin de administrar la liquidez y el riesgo de la cartera. Para los bonos y acciones sin calificación, existen salvaguardias ambientales y sociales mínimas a través de un análisis de controversias según los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. También puede incluir valores sin calificación ESG para los cuales no se dispuso de los datos necesarios para medir el logro de las características ambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los indicadores de sostenibilidad están continuamente disponibles en el sistema de gestión de carteras, lo que permite a los gestores de carteras evaluar el impacto de sus decisiones de inversión.

Estos indicadores están integrados en el marco de control de AMUNDI, con responsabilidades repartidas entre el primer nivel de controles realizado por los propios equipos de Inversión y el segundo nivel de controles realizado por los equipos de Riesgo, que supervisan de forma continua el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Además, la Política de Inversión Responsable de AMUNDI establece un enfoque activo de compromiso que promueve el diálogo con las empresas participadas, incluidas las de la cartera de este producto. Nuestro Informe Anual de implicación, disponible en <https://about.amundi.com/esg-documentation>, ofrece información detallada sobre este compromiso y sus resultados.



¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado ?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medio ambientales o sociales que promueve.