

Sabadell Bonos Euro, 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 Bonos Euro, 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 Bonos Euro, 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 2000.

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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10750

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeta
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



OP1809625

CLASE 8.ª

Sabadell Bonos Euro, 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 | 310 153 600,08 | 262 765 028,21 |
| Deudores | 638 548,28 | 468 220,82 |
| Cartera de inversiones financieras | 299 482 166,88 | 254 727 930,77 |
| Cartera interior | 32 331 107,55 | 22 985 301,70 |
| Valores representativos de deuda | 27 898 432,89 | 22 985 301,70 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 4 432 674,66 | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 261 824 249,44 | 228 082 569,76 |
| Valores representativos de deuda | 261 785 030,55 | 228 081 489,57 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 099,31 | 1 073,80 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 38 119,58 | 6,39 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 5 326 809,89 | 3 660 059,31 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 10 032 884,92 | 7 568 876,62 |
| TOTAL ACTIVO | 310 153 600,08 | 262 765 028,21 |

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



CLASE 8.ª



OP1809626

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 305 644 006,42 | 262 626 520,04 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 305 644 006,42 | 262 626 520,04 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | (89 405 779,23) | (130 512 838,75) |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 4 778 988,12 | 4 778 988,12 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | 384 303 630,33 | 384 303 630,33 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5 967 167,20 | 4 056 740,34 |
| (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 | 4 509 593,66 | 138 508,17 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 170 835,45 | 138 501,78 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 4 338 758,21 | 6,39 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 310 153 600,08 | 262 765 028,21 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2025 | 2024 |
| Cuentas de compromiso | 257 912 788,22 | 128 814 760,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 189 101 128,91 | 114 417 300,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 68 811 659,31 | 14 397 460,00 |
| Otras cuentas de orden | 12 798 646,64 | 15 646 909,67 |
| 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 | 12 798 646,64 | 15 646 909,67 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 270 711 434,86 | 144 461 669,67 |

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



CLASE 8.ª



OP1809627

Sabadell Bonos Euro, 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 | (1 631 725,16) | (884 724,48) |
| Comisión de gestión | (1 315 567,04) | (729 002,68) |
| Comisión de depositario | (291 490,15) | (142 156,81) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (24 667,97) | (13 564,99) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 631 725,16) | (884 724,48) |
| Ingresos financieros | 9 756 428,28 | 4 276 220,46 |
| Gastos financieros | (673,82) | (981,62) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (1 760 042,29) | 1 180 416,00 |
| Por operaciones de la cartera interior | (453 508,61) | 7 988,81 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (1 306 533,68) | 1 172 427,19 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (24 439,61) | 6 567,46 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (354 424,83) | (508 550,64) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 42 171,16 | 130 524,25 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (260 029,73) | (202 837,78) |
| Resultados por operaciones con derivados | (136 566,26) | (436 237,11) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 7 616 847,73 | 4 953 671,66 |
| Resultado antes de impuestos | 5 985 122,57 | 4 068 947,18 |
| Impuesto sobre beneficios | (17 955,37) | (12 206,84) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 5 967 167,20 | 4 056 740,34 |

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 Bonos Euro, 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 | 5 967 167,20 | 4 056 740,34 |
| 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 | 5 967 167,20 | 4 056 740,34 |

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 | (292 797 931,41) | 4 778 988,12 | 384 303 630,33 | 6 117 142,11 | 102 401 829,15 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | (292 797 931,41) | 4 778 988,12 | 384 303 630,33 | 6 117 142,11 | 102 401 829,15 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 4 056 740,34 | 4 056 740,34 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 6 117 142,11 | - | - | (6 117 142,11) | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | |
| Suscripciones | 184 380 958,10 | - | - | - | 184 380 958,10 |
| Reembolsos | (28 210 699,32) | - | - | - | (28 210 699,32) |
| Remanente procedente de la fusión | (2 308,23) | - | - | - | (2 308,23) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | (130 512 838,75) | 4 778 988,12 | 384 303 630,33 | 4 056 740,34 | 262 626 520,04 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | (130 512 838,75) | 4 778 988,12 | 384 303 630,33 | 4 056 740,34 | 262 626 520,04 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | 5 967 167,20 | 5 967 167,20 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 4 056 740,34 | - | - | (4 056 740,34) | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | |
| Suscripciones | 110 013 230,37 | - | - | - | 110 013 230,37 |
| Reembolsos | (72 962 911,19) | - | - | - | (72 962 911,19) |
| Remanente procedente de la fusión | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2025 | (89 405 779,23) | 4 778 988,12 | 384 303 630,33 | 5 967 167,20 | 305 644 006,42 |

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.

CLASE 8.ª



OP1809628



CLASE 8.^a



OP1809629

Sabadell Bonos Euro, 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 Bonos Euro, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Deuda Euro, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. 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 31 de mayo de 2000 con el número 2.133, 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, 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.

Con fecha 19 de julio de 2024, la CNMV autorizó el acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada del Fondo con Amundi Asset Management.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 24 de marzo de 2024, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. por Sabadell Bonos Euro, F.I. Con fecha 9 de julio de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 8 de julio de 2024, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

| | |
|---|-------------|
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Base | 10,2927421 |
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Plus | 10,40657642 |
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Premier | 10,52491889 |
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Cartera | 10,63118272 |
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Pyme | 10,35181318 |



OP1809630

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

| | |
|---|-------------|
| Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Empresa | 10,39831031 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Base | 9,20621897 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Plus | 9,64457695 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Premier | 9,81950481 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Cartera | 9,76823623 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Pyme | 9,54971593 |
| Sabadell Bonos Euro, F.I. - Empresa | 9,73757125 |

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Base de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,11802056126849 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06720514060495 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,04819360030437 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05369504357288 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07780610181983 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05701327730978 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Plus de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,1303854985322 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07900807613962 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05978627449748 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06534856190717 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08972628047586 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06870349421063 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Premier de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,14324012108524 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,09127844016009 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07183805025296 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07746359139801 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,10211853076555 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08085667563151 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Cartera de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,15478273487123 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,10229642783865 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08265975990698 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08834209878645 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,11324596437498 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,09176944096815 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.



CLASE 8.ª



OP1809631

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Pyme de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,12443699348594 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07332993802284 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05420928858428 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05974230518788 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08399173921815 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06307958260126 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Empresa de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,12948761526145 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07815100277675 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05894446931892 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,0645023385148 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08886069347196 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06785460594191 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Sabadell Bonos Euro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Bonos Euro, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

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 Pyme: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.

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



CLASE 8.ª



OP1809632

Sabadell Bonos Euro, 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 partícipe 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.



CLASE 8.^a



OP1809633

Sabadell Bonos Euro, 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.

En 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:

| | Base | Cartera | Plus | Premier | Empresa | Pyme |
|----------------------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Comisión de Gestión | 1,20% | 0,40% | 0,70% | 0,55% | 0,70% | 0,95% |
| Comisión de Depósito | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% |

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

Durante el ejercicio anual terminado el 31 diciembre de 2025 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

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.



CLASE 8.ª



OP1809634

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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 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.



CLASE 8.ª



OP1809635

Sabadell Bonos Euro, 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.

Con fecha 24 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. por Sabadell Bonos Euro, F.I. Con fecha 9 de julio de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.

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. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

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) 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.



CLASE 8.ª



OP1809636

Sabadell Bonos Euro, 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 devenguen 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 "Treasorería".
 - 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.



CLASE 8.ª



OP1809637

Sabadell Bonos Euro, 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".



CLASE 8.ª



OP1809638

Sabadell Bonos Euro, 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.



CLASE 8.ª



OP1809639

Sabadell Bonos Euro, 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.



CLASE 8.ª



OP1809640

Sabadell Bonos Euro, 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.



OP1809641

CLASE 8.ª

Sabadell Bonos Euro, 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.



CLASE 8.^a



0P1809642

Sabadell Bonos Euro, 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.



CLASE 8.ª



OP1809643

Sabadell Bonos Euro, 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.



OP1809644

CLASE 8.ª

Sabadell Bonos Euro, 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 "Partícipes" 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 | 598 209,55 | 419 966,70 |
| Administraciones públicas deudoras | 34 223,12 | 28 251,64 |
| Otros | 6 115,61 | 20 002,48 |
| | 638 548,28 | 468 220,82 |

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 "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, principalmente, los saldos por deudas con partícipes vivas al cierre del ejercicio .

5. Acreedores

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

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 17 955,37 | 12 206,84 |
| Otros | 152 880,08 | 126 294,94 |
| | 170 835,45 | 138 501,78 |

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.



CLASE 8.ª



OP1809645

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 | 9 721 634,62 | 7 489 593,95 |
| Cuentas en divisa | 311 250,30 | 79 282,67 |
| | 10 032 884,92 | 7 568 876,62 |

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1809646

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Clase Base | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 14 268 936,97 | 17 216 044,84 |
| Número de participaciones emitidas | 1 483 360,3409 | 1 812 372,8646 |
| Valor liquidativo por participación | 9,6193 | 9,4992 |
| Número de partícipes | 1 010 | 1 188 |
| Clase Plus | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 5 764 528,66 | 7 992 418,61 |
| Número de participaciones emitidas | 567 806,7138 | 801 209,3408 |
| Valor liquidativo por participación | 10,1523 | 9,9754 |
| Número de partícipes | 33 | 44 |
| Clase Cartera | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 283 934 267,94 | 236 646 104,73 |
| Número de participaciones emitidas | 27 491 050,5072 | 23 388 751,3505 |
| Valor liquidativo por participación | 10,3282 | 10,1179 |
| Número de partícipes | 19 316 | 13 070 |
| Clase Pyme | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 679 899,04 | 771 951,86 |
| Número de participaciones emitidas | 67 886,2896 | 78 247,9568 |
| Valor liquidativo por participación | 10,0153 | 9,8655 |
| Número de partícipes | 18 | 20 |
| Clase Premier | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 996 373,81 | - |
| Número de participaciones emitidas | 96 180,4055 | - |
| Valor liquidativo por participación | 10,3594 | - |
| Número de partícipes | 1 | - |



OP1809647

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

| Clase Empresa | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | - | - |
| Número de participaciones emitidas | - | - |
| Valor liquidativo por participación | 10,2502 | - |
| Número de partícipes | - | - |

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no hay partícipes en la clase Empresa. Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, no hay partícipes en la clase Premier.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP1809648

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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 y seis miles de euros, respectivamente, 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 Bonos Euro, 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 |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| OBLIGACION Tesoro Espanol 0,85 2037-07-30 | EUR | 7 622 476,00 | 242 373,03 | 7 459 405,24 | (163 070,76) | ES0000012I24 |
| OBLIGACION Tesoro Espanol 2,70 2048-10-31 | EUR | 2 793 392,00 | 6 365,79 | 2 496 166,31 | (297 225,69) | ES0000012B47 |
| OBLIGACION Tesoro Espanol 3,15 2035-04-30 | EUR | 7 781 835,00 | 165 236,62 | 7 743 447,30 | (38 387,70) | ES0000012O67 |
| OBLIGACION Tesoro Espanol 3,90 2039-07-30 | EUR | 4 337 821,00 | 54 543,94 | 4 235 674,72 | (102 146,28) | ES0000012L60 |
| TOTALES Deuda pública | | 22 535 524,00 | 468 519,38 | 21 934 693,57 | (600 830,43) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO IBERCAJA BANCO SAU 4,38 2028-07-30 | EUR | 517 529,00 | 4 334,01 | 517 280,44 | (248,56) | ES0344251022 |
| OBLIGACION BANKINTER 3,63 2033-02-04 | EUR | 603 744,00 | 19 245,90 | 599 356,48 | (4 387,52) | ES0213679OS7 |
| OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15 | EUR | 599 504,00 | 7 621,19 | 600 133,42 | 629,42 | ES0813211028 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,88 2049-12-25 | EUR | 399 592,00 | 366,68 | 398 008,99 | (1 583,01) | ES0840609079 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2049-01-24 | EUR | 404 556,00 | 4 501,18 | 420 102,39 | 15 546,39 | ES0840609061 |
| OBLIGACION IBERCAJA BANCO SAU 4,13 2036-08-18 | EUR | 400 260,00 | 5 923,15 | 402 987,59 | 2 727,59 | ES0244251049 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2 925 185,00 | 41 992,11 | 2 937 869,31 | 12 684,31 | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| BONO BANCO DE SABADELL 2,75 2030-04-15 | EUR | 500 179,00 | 9 682,12 | 499 222,40 | (956,60) | ES0413860877 |
| CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29 | EUR | 1 100 576,00 | 19 624,23 | 1 113 936,02 | 13 360,02 | ES0413679525 |
| CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 3,38 2029-07-25 | EUR | 702 704,00 | 9 585,79 | 713 900,65 | 11 196,65 | ES0422714206 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,25 2034-06-05 | EUR | 703 677,00 | 12 570,77 | 698 810,94 | (4 866,06) | ES0413860851 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 3 007 136,00 | 51 462,91 | 3 025 870,01 | 18 734,01 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 28 467 845,00 | 561 974,40 | 27 898 432,89 | (569 412,11) | |

CLASE B,ª



OP1809649

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|--|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO ESTADO REINO UNIDO 4,38 2028-03-07 | GBP | 804 782,56 | 10 481,65 | 813 320,76 | 8 538,20 | GB00BSQNRC93 |
| BONO EUROPEAN STABILITY MECH 2,13 2028-11-17 | EUR | 1 197 360,00 | 3 380,95 | 1 192 865,02 | (4 494,98) | EU000A1Z99X3 |
| BONO EUROPEAN INVT BANK 2,25 2029-12-14 | EUR | 1 381 296,50 | 5 565,58 | 1 383 189,54 | 1 893,04 | EU000A3L4C16 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 2,95 2030-07-01 | EUR | 5 098 949,00 | 78 115,80 | 5 143 671,37 | 44 722,37 | IT0005637399 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25 | EUR | 471 272,73 | 7 406,87 | 443 759,98 | (27 512,75) | FR0013507993 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25 | EUR | 1 501 620,00 | 34 088,29 | 1 392 654,07 | (108 965,93) | XS1207450005 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 2,88 2030-01-21 | EUR | 1 567 806,00 | 51 807,20 | 1 585 354,22 | 17 548,22 | FR001400F7C9 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 3,00 2034-01-17 | EUR | 882 029,00 | 28 431,42 | 861 311,05 | (20 717,95) | FR001400N7K2 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 3,38 2033-05-25 | EUR | 706 380,00 | 13 282,87 | 693 760,86 | (12 619,14) | FR001400I822 |
| OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE 2,88 2033-01-17 | EUR | 1 383 476,00 | 33 027,69 | 1 340 369,10 | (43 106,90) | XS2576298991 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22 | EUR | 3 253 566,50 | 73 193,44 | 3 064 448,51 | (189 117,99) | BE0000336454 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 2,85 2034-10-22 | EUR | 1 278 498,00 | 7 470,46 | 1 259 777,02 | (18 720,98) | BE0000360694 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 3,50 2055-06-22 | EUR | 1 500 651,00 | 32 076,93 | 1 468 599,70 | (32 051,30) | BE0000361700 |
| OBLIGACION ESTADO DE CROACIA 3,38 2034-03-12 | EUR | 721 743,00 | 16 810,82 | 714 790,63 | (6 952,37) | XS2783084218 |
| OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,13 2031-09-24 | EUR | 746 300,50 | 10 650,16 | 767 010,05 | 20 709,55 | XS2908644615 |
| OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,38 2033-06-07 | EUR | 592 032,00 | 7 552,14 | 605 184,13 | 13 152,13 | XS3198384573 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,00 2030-11-25 | EUR | 3 036 355,00 | 22 042,65 | 3 034 297,35 | (2 057,65) | FR0013516549 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,75 2056-05-25 | EUR | 1 933 442,80 | 44 176,28 | 1 760 409,20 | (173 033,60) | FR001400XJJ3 |
| OBLIGACION ESTADO REINO UNIDO 0,38 2030-10-22 | GBP | 2 882 179,24 | 17 395,24 | 2 904 963,53 | 22 784,29 | GB00BL68HH02 |
| OBLIGACION ESTADO REINO UNIDO 1,50 2053-07-31 | GBP | 3 420 584,79 | 79 070,57 | 3 378 131,43 | (42 453,36) | GB00BM8Z2V59 |
| OBLIGACION EUROPEAN STABILITY MECH 2,75 2035-02-26 | EUR | 1 618 182,50 | 38 869,99 | 1 587 585,54 | (30 596,96) | EU000A1Z99W5 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14 | EUR | 1 685 969,00 | 14 187,58 | 1 705 653,05 | 19 684,05 | XS0975634204 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,12 2030-03-15 | EUR | 746 009,00 | 44 863,26 | 761 644,74 | 15 635,74 | XS0109077486 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15 | EUR | 1 925 203,27 | (151 262,15) | 1 891 539,19 | (33 664,08) | XS0505157965 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04 | EUR | 1 561 038,00 | 45 864,02 | 1 601 490,47 | 40 452,47 | EU000A3K7MW2 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2031-12-04 | EUR | 1 243 308,00 | 3 307,83 | 1 231 028,81 | (12 279,19) | EU000A3L1DJ0 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04 | EUR | 698 660,00 | 1 756,98 | 695 176,44 | (3 483,56) | EU000A3K4ES4 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04 | EUR | 1 723 952,00 | 23 724,07 | 1 728 342,51 | 4 390,51 | EU000A3K4D41 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,38 2038-10-04 | EUR | 1 974 120,00 | 17 425,98 | 1 975 687,99 | 1 567,99 | EU000A3K4D74 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 4,00 2044-04-04 | EUR | 1 550 625,00 | 42 952,14 | 1 540 715,81 | (9 909,19) | EU000A3K4EL9 |
| OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 0,00 2032-09-14 | EUR | 4 050 035,00 | 109 386,67 | 4 042 113,33 | (7 921,67) | LU2228213398 |
| OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09 | EUR | 479 373,00 | 5 961,47 | 446 157,30 | (33 215,70) | DE000NRW0MA1 |
| OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2038-01-15 | EUR | 4 164 327,50 | 78 756,63 | 4 014 803,37 | (149 524,13) | NL0015000B11 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20 | EUR | 3 984 736,00 | 119 576,18 | 3 942 899,92 | (41 836,08) | AT0000A2WSC8 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20 | EUR | 760 100,55 | 12 682,30 | 608 744,40 | (151 356,15) | AT0000A1K9F1 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 4,15 2037-03-15 | EUR | 1 304 737,00 | 23 829,96 | 1 259 588,79 | (45 148,21) | AT0000A04967 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21 | EUR | 2 471 962,50 | 111 115,62 | 2 508 342,30 | 36 379,80 | XS2388560604 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRÍA 4,50 2034-06-16 | EUR | 441 540,00 | 11 457,61 | 452 875,32 | 11 335,32 | XS2971936948 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,35 2032-10-18 | EUR | 2 704 308,71 | 77 284,14 | 2 651 194,54 | (53 114,17) | IE00BMD03L28 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 3,15 2055-10-18 | EUR | 1 352 902,50 | 8 313,50 | 1 204 467,51 | (148 434,99) | IE00080U68D3 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2029-09-19 | EUR | 1 202 700,00 | 11 522,05 | 1 194 873,28 | (7 826,72) | XS3185370890 |

CLASE B.1



OP1809650

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 3,75 2040-02-27 | EUR | 702 100,00 | 21 912,45 | 678 529,32 | (23 570,68) | SK4000026845 |
| OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 1,50 2032-09-15 | EUR | 2 034 773,82 | 43 793,11 | 2 031 780,73 | (2 993,09) | FI4000523238 |
| OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,00 2034-09-15 | EUR | 2 247 802,60 | 17 310,31 | 2 219 791,17 | (28 011,43) | FI4000571104 |
| OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 4,13 2054-06-15 | EUR | 1 512 915,00 | 33 185,79 | 1 460 888,80 | (52 026,20) | GR0138018842 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2031-12-01 | EUR | 5 458 500,00 | 140 475,09 | 5 486 829,60 | 28 329,60 | IT0005449969 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01 | EUR | 6 119 263,48 | 122 868,25 | 6 127 646,78 | 8 383,30 | IT0005177909 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2032-07-15 | EUR | 764 062,81 | 10 918,32 | 765 268,05 | 1 205,24 | IT0005647265 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2032-11-15 | EUR | 2 422 608,00 | 8 928,07 | 2 418 887,53 | (3 720,47) | IT0005668220 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01 | EUR | 2 966 691,65 | 32 862,88 | 2 996 469,66 | 29 778,01 | IT0005358806 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,85 2040-10-01 | EUR | 3 959 738,05 | 39 522,46 | 3 972 177,54 | 12 439,49 | IT0005635583 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2030-11-15 | EUR | 6 326 282,00 | (27 169,54) | 6 384 306,78 | 58 024,78 | IT0005561888 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,10 2046-04-30 | EUR | 3 982 520,00 | 27 886,64 | 3 984 087,43 | 1 567,43 | IT0005631608 |
| OBLIGACION REPUBLICA LITUANIA 3,50 2031-07-03 | EUR | 517 059,88 | 6 140,19 | 511 617,89 | (5 441,99) | XS2841247583 |
| OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,50 2038-06-18 | EUR | 4 183 608,00 | 62 972,64 | 4 034 085,44 | (149 522,56) | PTOTEZOE0014 |
| OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,63 2054-06-12 | EUR | 3 350 354,00 | 70 493,88 | 3 277 121,87 | (73 232,13) | PTOTE3OE0025 |
| RENTA FIJA REGION WALLONNE 3,90 2054-06-22 | EUR | 516 717,00 | 9 920,62 | 440 506,91 | (76 210,09) | BE0390135011 |
| TOTALES Deuda pública | | 119 069 110,44 | 1 849 624,00 | 117 642 787,63 | (1 426 322,81) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO ACHMEA BANK NV 2,63 2027-10-15 | EUR | 300 459,00 | 1 463,64 | 301 709,66 | 1 250,66 | XS2919192869 |
| BONO AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15 | EUR | 711 987,00 | 18 033,42 | 724 368,07 | 12 381,07 | XS2598332133 |
| BONO AYVENS SA 3,25 2030-02-19 | EUR | 597 414,00 | 17 197,93 | 601 160,84 | 3 746,84 | FR001400XHX8 |
| BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06 | EUR | 530 570,00 | (1 324,24) | 533 222,39 | 2 652,39 | FR001400L4V8 |
| BONO BANCO COMERCIAL PORT 3,13 2029-10-21 | EUR | 597 576,00 | 4 110,66 | 604 030,60 | 6 454,60 | PTBCPCOM0004 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,25 2029-04-02 | EUR | 802 126,00 | 18 731,06 | 807 363,52 | 5 237,52 | XS2908735504 |
| BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15 | EUR | 287 350,00 | 12 916,10 | 293 072,85 | 5 722,85 | XS2473715675 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11 | EUR | 817 378,00 | 70 719,22 | 822 003,48 | 4 625,48 | FR0014002S57 |
| BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20 | EUR | 601 200,00 | 17 372,78 | 603 451,82 | 2 251,82 | FR001400WM69 |
| BONO BPCE SA 3,50 2028-01-25 | EUR | 698 357,00 | 24 157,65 | 711 124,27 | 12 767,27 | FR001400FB06 |
| BONO CARREFOUR 2,88 2028-12-08 | EUR | 300 222,00 | 493,30 | 299 837,19 | (384,81) | FR0014012GV2 |
| BONO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29 | EUR | 701 365,00 | 3 488,79 | 708 699,61 | 7 334,61 | XS3058827802 |
| BONO CONTINENTAL AG 2,88 2028-11-22 | EUR | 289 480,90 | 1 078,84 | 289 533,62 | 52,72 | XS3075393499 |
| BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28 | EUR | 1 097 154,00 | 17 743,04 | 1 112 314,08 | 15 160,08 | FR001400E7J5 |
| BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19 | EUR | 892 144,00 | 13 659,01 | 906 999,57 | 14 855,57 | FR001400CQ85 |
| BONO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-26 | EUR | 535 176,00 | 12 242,48 | 534 191,15 | (984,85) | XS2684860203 |
| BONO DAIMLER TRUCK INTL 3,00 2029-11-27 | EUR | 300 402,00 | 745,41 | 299 744,95 | (657,05) | XS3081821699 |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03 | EUR | 400 127,00 | 4 667,74 | 410 139,66 | 10 012,66 | XS2892988275 |
| BONO ELM BV (SWISS REIN) 3,88 2029-09-13 | EUR | 605 698,00 | 5 544,20 | 611 472,95 | 5 774,95 | XS2891674637 |
| BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28 | EUR | 809 806,00 | 78 305,91 | 815 399,76 | 5 593,76 | XS2390400633 |
| BONO EUROBANK SA 2,88 2028-07-07 | EUR | 200 482,00 | 2 690,93 | 200 137,43 | (344,57) | XS3110850347 |
| BONO EUROBANK SA 3,25 2030-03-12 | EUR | 398 309,00 | 10 713,56 | 400 233,67 | 1 924,67 | XS2956845262 |
| BONO FED CAISSES DESJARDI 3,47 2029-09-05 | EUR | 354 799,00 | 2 764,36 | 356 697,33 | 1 898,33 | XS2892967949 |
| BONO FORD MOTOR CREDIT 3,78 2029-09-16 | EUR | 298 815,00 | 3 323,44 | 301 318,08 | 2 503,08 | XS3172177738 |

CLASE B 2



OP1809651

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|--|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO GENERAL MOTORS FINAN 3,10 2029-08-04 | EUR | 400 388,50 | 4 984,92 | 400 009,00 | (379,50) | XS3140075816 |
| BONO GENERALI 3,21 2029-01-15 | EUR | 596 160,00 | 19 917,13 | 606 890,87 | 10 730,87 | XS2747590896 |
| BONO GETLINK SE 4,13 2030-04-15 | EUR | 492 595,00 | 5 334,15 | 510 797,73 | 18 202,73 | XS2937174196 |
| BONO HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12 | EUR | 267 980,40 | 8 957,69 | 274 490,90 | 6 510,50 | XS3000561566 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-11-05 | EUR | 297 071,00 | 2 366,17 | 302 636,39 | 5 565,39 | XS2931248848 |
| BONO HUHTAMAKI OYJ 3,50 2031-09-04 | EUR | 798 616,00 | 9 009,19 | 797 154,86 | (1 461,14) | XS3170908464 |
| BONO IMCD NV 3,63 2030-04-30 | EUR | 501 097,00 | 11 890,66 | 501 140,44 | 43,44 | XS2884003778 |
| BONO INFRASTRUTTURE WIREL 3,75 2030-04-01 | EUR | 698 726,00 | 19 779,33 | 705 974,15 | 7 248,15 | XS3040316971 |
| BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22 | EUR | 298 341,00 | 9 439,21 | 299 738,12 | 1 397,12 | XS2979643991 |
| BONO IPSOS 3,75 2030-01-22 | EUR | 402 628,00 | 13 614,38 | 404 909,51 | 2 281,51 | FR001400WRF6 |
| BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08 | EUR | 302 072,00 | 7 866,50 | 303 392,79 | 1 320,79 | XS2760773411 |
| BONO ITM ENTERPRISES 4,13 2030-01-29 | EUR | 499 465,00 | 19 035,79 | 508 695,51 | 9 230,51 | FR001400WTD7 |
| BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2031-04-01 | EUR | 603 702,00 | 15 455,12 | 602 085,26 | (1 616,74) | FR001400SWX7 |
| BONO LEASYS SPA 3,38 2029-01-25 | EUR | 500 969,00 | 15 438,01 | 504 914,94 | 3 945,94 | XS2925845393 |
| BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01 | EUR | 703 529,00 | 21 396,71 | 715 447,07 | 11 918,07 | XS2775056067 |
| BONO MEDIOBANCA SPA 2,63 2030-08-05 | EUR | 871 781,85 | 13 307,59 | 867 043,63 | (4 738,22) | IT0005650855 |
| BONO MONTEPIO GERAL 3,50 2029-06-25 | EUR | 300 360,00 | 5 361,19 | 302 541,80 | 2 181,80 | PTCMGAOM0046 |
| BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,00 2028-03-18 | EUR | 1 010 705,00 | 28 058,59 | 1 021 583,05 | 10 878,05 | XS3087807916 |
| BONO NEXANS SA 3,25 2030-01-22 | EUR | 496 445,00 | 15 870,02 | 500 370,53 | 3 925,53 | DE000A4DFCK8 |
| BONO NOVA LJUBLJANSKA BAN 3,50 2029-01-21 | EUR | 699 405,00 | 23 184,82 | 705 078,59 | 5 673,59 | XS2972971399 |
| BONO PHOENIX PIB FINANCE 4,88 2029-07-10 | EUR | 710 001,00 | 13 623,94 | 735 592,87 | 25 591,87 | XS2856820704 |
| BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02 | EUR | 807 830,00 | 13 321,30 | 822 016,23 | 14 186,23 | XS2847641961 |
| BONO RENAULT 3,88 2030-09-30 | EUR | 598 674,00 | 5 834,41 | 603 451,86 | 4 777,86 | FR0014010DR1 |
| BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13 | EUR | 799 880,00 | 1 012,48 | 802 851,52 | 2 971,52 | XS3094269241 |
| BONO SANTANDER CB AG 4,38 2027-09-13 | EUR | 625 620,00 | (1 755,09) | 626 628,21 | 1 008,21 | XS2679878319 |
| BONO SCHAEFFLER AG 4,25 2028-04-01 | EUR | 598 938,00 | 19 277,45 | 611 727,02 | 12 789,02 | DE000A4DFLP8 |
| BONO SERV FIN CARREFOUR 3,50 2028-09-29 | EUR | 703 444,00 | 5 881,83 | 702 922,64 | (521,36) | XS3107209259 |
| BONO SFIL SA 2,88 2028-01-18 | EUR | 1 789 608,00 | 53 526,29 | 1 806 705,66 | 17 097,66 | FR001400F7D7 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16 | EUR | 1 624 347,00 | (4 084,74) | 1 653 943,15 | 29 596,15 | FR001400DZM5 |
| BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02 | EUR | 200 660,00 | 598,02 | 202 840,25 | 2 180,25 | FR001400DNU4 |
| BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19 | EUR | 399 029,00 | 1 781,49 | 401 814,95 | 2 785,95 | XS2937307929 |
| BONO SWEDBANK AB 3,25 2029-09-24 | EUR | 598 896,00 | 5 277,42 | 604 548,20 | 5 652,20 | XS3031485827 |
| BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17 | EUR | 1 411 140,00 | 47 419,48 | 1 436 580,33 | 25 440,33 | CH1255915006 |
| BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 3,50 2029-09-11 | EUR | 504 738,00 | 4 242,31 | 508 006,66 | 3 268,66 | FR001400SIM9 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,75 2028-06-19 | EUR | 398 424,00 | 6 103,16 | 396 905,55 | (1 518,45) | XS3099828355 |
| BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19 | EUR | 499 662,00 | 10 114,38 | 503 487,26 | 3 825,26 | XS2941360963 |
| OBLIGACION A2A SPA 5,00 2049-09-11 | EUR | 499 875,00 | 7 451,07 | 515 346,67 | 15 471,67 | XS2830327446 |
| OBLIGACION ABN AMRO BANK 5,75 2049-09-22 | EUR | 400 928,00 | 6 366,92 | 403 570,67 | 2 642,67 | XS3004202811 |
| OBLIGACION ABN AMRO BANK 6,88 2049-09-22 | EUR | 435 624,00 | 7 311,27 | 436 513,42 | 889,42 | XS2774944008 |
| OBLIGACION ACCOR SA 4,88 2049-09-06 | EUR | 200 320,00 | 3 031,88 | 204 708,75 | 4 388,75 | FR001400SCF6 |
| OBLIGACION ACHMEA BANK NV 3,00 2034-02-07 | EUR | 394 328,00 | 11 540,22 | 394 950,46 | 622,46 | XS2761358055 |
| OBLIGACION AEROPORTI DI ROMA 3,63 2032-06-15 | EUR | 398 812,00 | 9 481,87 | 400 528,92 | 1 716,92 | XS3067397789 |

CLASE 8.ª



0P1809652

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION AIB GROUP PLC 3,75 2036-12-02 | EUR | 397 176,00 | 1 186,91 | 394 900,87 | (2 275,13) | XS3237229193 |
| OBLIGACION ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30 | EUR | 472 728,00 | 16 013,73 | 536 304,19 | 63 576,19 | DE000A289FK7 |
| OBLIGACION ATHORA NETHERLANDS 6,75 2049-05-18 | EUR | 606 636,00 | 4 955,01 | 621 701,76 | 15 065,76 | XS2929365083 |
| OBLIGACION AXA SA 3,38 2034-05-31 | EUR | 593 226,22 | 12 738,75 | 597 021,85 | 3 795,63 | XS2834471463 |
| OBLIGACION B.C.SOC.COOPERATIVO 4,13 2030-09-03 | EUR | 603 164,00 | 7 428,55 | 618 124,63 | 14 960,63 | XS2893180039 |
| OBLIGACION B.CAIS EPARGNE ETAT 3,25 2031-03-19 | EUR | 500 390,00 | 12 704,25 | 502 943,15 | 2 553,15 | XS3019311581 |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2030-09-09 | EUR | 967 111,00 | 8 472,50 | 973 577,25 | 6 466,25 | IT0005611253 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,38 2033-02-18 | EUR | 593 400,00 | 18 107,46 | 593 022,05 | (377,95) | XS3004055177 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08 | EUR | 922 826,45 | 9 957,56 | 964 974,71 | 42 148,26 | XS2677541364 |
| OBLIGACION BANK OF IRELAND GROU 6,13 2049-09-18 | EUR | 393 852,00 | 7 108,93 | 409 929,74 | 16 077,74 | XS3021369809 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01 | EUR | 402 106,50 | 13 528,01 | 404 276,92 | 2 170,42 | FR001400EAY1 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,13 2029-03-13 | EUR | 915 647,00 | 24 810,68 | 936 938,32 | 21 291,32 | FR001400GGZ0 |
| OBLIGACION BANQUE OUEST AFRICAI 2,75 2033-01-22 | EUR | 841 010,00 | 38 246,93 | 837 415,54 | (3 594,46) | XS2288824969 |
| OBLIGACION BAWAG GROUP AG 6,75 2034-02-24 | EUR | 327 261,00 | 14 723,70 | 327 839,93 | 578,93 | XS2707629056 |
| OBLIGACION BAWAG GROUP AG 7,25 2049-03-18 | EUR | 604 114,00 | 12 256,56 | 638 670,68 | 34 556,68 | XS2819840120 |
| OBLIGACION BAYERISCHE LANDESBAN 3,63 2032-08-04 | EUR | 1 013 040,00 | 13 090,74 | 1 009 357,21 | (3 682,79) | DE000BYLOBH7 |
| OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15 | EUR | 821 673,00 | 56 083,55 | 829 329,79 | 7 656,79 | XS2079713322 |
| OBLIGACION BBVA 4,00 2037-02-25 | EUR | 498 340,00 | 16 961,79 | 503 054,72 | 4 714,72 | XS3009012470 |
| OBLIGACION BNG BANK NV 1,25 2037-03-30 | EUR | 1 157 927,50 | 40 930,77 | 1 132 499,21 | (25 428,29) | XS2463550702 |
| OBLIGACION BNG BANK NV 1,88 2032-07-13 | EUR | 740 338,00 | 16 625,62 | 739 785,78 | (552,22) | XS2500674887 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23 | EUR | 858 753,00 | 46 148,89 | 871 194,97 | 12 441,97 | FR0013398070 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,58 2031-01-15 | EUR | 899 343,00 | 31 044,39 | 909 255,39 | 9 912,39 | FR001400WLJ1 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,95 2037-02-18 | EUR | 498 600,00 | 17 101,45 | 499 648,55 | 1 048,55 | FR001400XHU4 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,16 2034-08-28 | EUR | 204 004,00 | 2 464,09 | 203 602,54 | (401,46) | FR001400SAJ2 |
| OBLIGACION BPCE SA 3,63 2033-10-01 | EUR | 799 896,00 | 7 143,47 | 791 654,67 | (8 241,33) | FR0014012X82 |
| OBLIGACION BPCE SA 3,88 2036-02-26 | EUR | 302 580,00 | 9 623,79 | 296 957,80 | (5 622,20) | FR001400XL11 |
| OBLIGACION BPCE SA 4,00 2034-01-20 | EUR | 504 300,00 | 18 513,96 | 505 510,15 | 1 210,15 | FR001400WP90 |
| OBLIGACION BPCE SA 4,13 2035-10-22 | EUR | 299 748,00 | 2 337,22 | 299 127,07 | (620,93) | FR0014013JH3 |
| OBLIGACION BPCE SA 4,25 2035-07-16 | EUR | 200 912,00 | 3 757,29 | 203 145,04 | 2 233,04 | FR001400WKP0 |
| OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,63 2031-01-15 | EUR | 747 097,50 | 26 515,85 | 758 944,36 | 11 846,86 | IT0005630147 |
| OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,88 2049-09-19 | EUR | 795 176,00 | 5 337,26 | 801 502,96 | 6 326,96 | IT0005676249 |
| OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 5,13 2054-10-03 | EUR | 343 402,20 | 4 064,60 | 353 529,24 | 10 127,04 | XS2794589403 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,75 2036-01-27 | EUR | 396 636,00 | 14 111,23 | 395 075,18 | (1 560,82) | XS2988651498 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,00 2029-07-19 | EUR | 852 000,00 | 8 426,89 | 850 599,30 | (1 400,70) | XS2649712689 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2033-02-23 | EUR | 322 824,00 | 13 513,27 | 319 166,76 | (3 657,24) | XS2558978883 |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,38 2032-02-11 | EUR | 5 013 465,00 | 148 559,97 | 5 027 772,22 | 14 307,22 | IT0005634735 |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,88 2029-02-13 | EUR | 816 580,00 | 22 814,41 | 830 568,60 | 13 988,60 | IT0005532574 |
| OBLIGACION CDC IXIS 3,13 2033-05-25 | EUR | 901 014,00 | 16 886,05 | 886 962,00 | (14 052,00) | FR001400FTZ5 |
| OBLIGACION CDP FINANCIAL INC 3,25 2035-09-30 | EUR | 1 995 360,00 | 16 276,92 | 1 970 646,64 | (24 713,36) | XS3192359571 |
| OBLIGACION COMMERZBANK 4,13 2037-02-20 | EUR | 500 496,00 | 17 601,32 | 507 366,83 | 6 870,83 | DE000CZ45Y55 |
| OBLIGACION COMMERZBANK 6,63 2049-04-09 | EUR | 200 922,00 | 7 544,37 | 209 950,38 | 9 028,38 | DE000CZ45WD1 |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 6,00 2032-01-27 | EUR | 202 190,94 | 11 919,64 | 206 255,30 | 4 064,36 | XS2904791774 |

CLASE B²



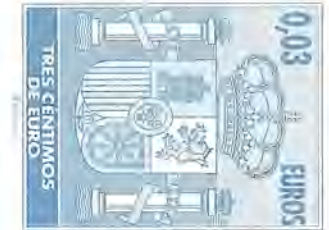
OP1809653

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 7,25 2049-03-23 | EUR | 947 340,00 | 275,12 | 964 102,88 | 16 762,88 | FR001400F067 |
| OBLIGACION CRELAN SA 3,88 2036-09-15 | EUR | 596 700,00 | 6 795,20 | 594 278,55 | (2 421,45) | BE0390249184 |
| OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2032-01-23 | EUR | 960 338,00 | 35 204,22 | 980 105,38 | 19 767,38 | BE0002989706 |
| OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 3,25 2031-02-25 | EUR | 898 290,00 | 24 911,00 | 893 695,33 | (4 594,67) | XS3007624417 |
| OBLIGACION CTP NV 3,63 2032-04-13 | EUR | 398 224,00 | 3 146,25 | 393 404,38 | (4 819,62) | XS3202199066 |
| OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-11-21 | EUR | 601 030,00 | 2 378,69 | 594 283,26 | (6 746,74) | XS2919892179 |
| OBLIGACION DE VOLKSBANK 4,13 2035-11-27 | EUR | 501 996,00 | 1 719,36 | 505 596,87 | 3 600,87 | XS2948048462 |
| OBLIGACION DEUTSCHE BAHN AG 8,13 2049-04-30 | EUR | 436 216,00 | 21 671,85 | 434 339,22 | (1 876,78) | DE000A383JS3 |
| OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FINANC 1,38 2034-03-03 | EUR | 396 933,00 | 10 503,47 | 383 437,50 | (13 495,50) | XS2451376219 |
| OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 3,38 2031-02-13 | EUR | 499 098,00 | 14 954,14 | 499 741,61 | 643,61 | DE000A4DE9Y3 |
| OBLIGACION DEUTSCHE TELEKOM 3,63 2045-02-03 | EUR | 499 095,00 | 16 426,88 | 458 364,76 | (40 730,24) | XS2985250898 |
| OBLIGACION E.ON AG 3,38 2031-01-15 | EUR | 318 610,70 | 10 798,66 | 323 992,70 | 5 382,00 | XS2747600018 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2031-03-20 | EUR | 694 384,00 | 21 741,80 | 710 782,69 | 16 398,69 | XS2783118131 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16 | EUR | 700 456,00 | 11 155,31 | 712 315,40 | 11 859,40 | XS2747766090 |
| OBLIGACION EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21 | EUR | 401 344,00 | 5 959,79 | 403 608,26 | 2 264,26 | XS2978779176 |
| OBLIGACION EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26 | EUR | 712 594,00 | 13 023,74 | 731 328,55 | 18 734,55 | XS2848960683 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26 | EUR | 995 982,04 | (26 433,17) | 1 011 781,40 | 15 799,36 | FR0010891317 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,13 2049-12-17 | EUR | 198 926,00 | 366,90 | 205 048,25 | 6 122,25 | FR001400SMS8 |
| OBLIGACION ENGIE SA 3,88 2033-12-06 | EUR | 1 828 886,00 | 535,84 | 1 843 751,56 | 14 865,56 | FR001400MF86 |
| OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14 | EUR | 430 509,50 | 33 427,05 | 440 430,35 | 9 920,85 | XS2344735811 |
| OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2030-09-24 | EUR | 352 900,00 | 3 216,65 | 360 146,25 | 7 246,25 | XS2904504979 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,50 2033-01-23 | EUR | 498 970,00 | 16 498,63 | 500 093,63 | 1 123,63 | XS2983840518 |
| OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,19 2036-05-19 | EUR | 401 328,00 | 10 231,80 | 405 388,10 | 4 060,10 | XS3073350269 |
| OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28 | EUR | 861 947,00 | 13 321,55 | 895 931,88 | 33 984,88 | XS2244941063 |
| OBLIGACION INFORMA PLC 3,38 2031-06-09 | EUR | 268 539,30 | 5 201,56 | 269 119,92 | 580,62 | XS3074456891 |
| OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2032-11-19 | EUR | 701 343,00 | 2 559,40 | 698 066,09 | (3 276,91) | XS2941482569 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16 | EUR | 604 500,00 | 6 047,10 | 610 795,39 | 6 295,39 | IT0005611550 |
| OBLIGACION IPSEN SA 3,88 2032-03-25 | EUR | 398 076,00 | 12 057,16 | 401 697,25 | 3 621,25 | FR001400YD27 |
| OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,59 2036-01-23 | EUR | 698 775,00 | 23 605,91 | 689 987,44 | (8 787,56) | XS2986317506 |
| OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,76 2034-03-21 | EUR | 1 005 925,00 | 28 595,93 | 1 011 720,78 | 5 795,78 | XS2791972248 |
| OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,50 2031-11-19 | EUR | 209 277,60 | 940,35 | 210 333,80 | 1 056,20 | XS3075392509 |
| OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2031-04-29 | EUR | 700 518,00 | 16 851,51 | 707 971,54 | 7 453,54 | XS2986724644 |
| OBLIGACION KBC GROUP NV 6,00 2049-11-27 | EUR | 410 788,00 | 2 222,61 | 411 017,39 | 229,39 | BE0390219856 |
| OBLIGACION KLEPIERRE SA 0,63 2030-07-01 | EUR | 590 604,00 | 26 228,61 | 604 284,88 | 13 680,88 | FR0013430741 |
| OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20 | EUR | 1 099 388,00 | 8 633,62 | 1 193 848,95 | 94 460,95 | FR0013461795 |
| OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30 | EUR | 831 192,00 | 29 681,16 | 840 197,20 | 9 005,20 | FR0013384567 |
| OBLIGACION LB BADEN-WUERTEMBERG 6,75 2049-04-15 | EUR | 390 092,00 | 19 002,92 | 417 021,96 | 26 929,96 | DE000LB4XHX4 |
| OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05 | EUR | 615 603,00 | (2 637,00) | 619 587,74 | 3 984,74 | XS2561748711 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27 | EUR | 551 809,00 | 40 182,29 | 562 415,55 | 10 606,55 | XS1603892149 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02 | EUR | 505 524,00 | 18 098,28 | 520 331,09 | 14 807,09 | XS2595028536 |
| OBLIGACION NAT BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19 | EUR | 502 833,40 | 1 524,21 | 506 759,49 | 3 926,09 | XS2940309649 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,06 2036-09-03 | EUR | 701 550,00 | 9 054,00 | 701 081,98 | (468,02) | XS2894931588 |

CLASE B.1



OP1809654

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02 | EUR | 501 969,00 | 3 635,50 | 501 141,35 | (827,65) | XS2908177145 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,63 2034-10-02 | EUR | 396 482,00 | 3 740,62 | 393 606,72 | (2 875,28) | XS2908178119 |
| OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05 | EUR | 342 753,60 | 4 630,80 | 346 852,11 | 4 098,51 | XS2871577115 |
| OBLIGACION NE PROPERTY COOPERAT 3,88 2033-09-30 | EUR | 599 688,00 | 5 781,60 | 595 770,67 | (3 917,33) | XS3189615498 |
| OBLIGACION NIPPON LIFE INSURANC 4,11 2055-01-23 | EUR | 402 628,00 | 15 346,56 | 396 628,49 | (5 999,51) | XS2979680332 |
| OBLIGACION NORDDEUTSCHE LNDBNK 5,63 2034-08-23 | EUR | 519 719,00 | 8 272,53 | 529 332,54 | 9 613,54 | XS2825500593 |
| OBLIGACION NORSK HYDRO ASA 3,63 2032-01-23 | EUR | 219 923,00 | 7 470,28 | 221 383,79 | 1 460,79 | XS2969693113 |
| OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2035-04-24 | EUR | 399 080,00 | 10 942,21 | 403 692,53 | 4 612,53 | DK0030523113 |
| OBLIGACION OMV AG 2,50 2049-09-01 | EUR | 94 827,00 | 5 313,31 | 95 068,46 | 241,46 | XS2224439385 |
| OBLIGACION OMV AG 3,25 2031-09-04 | EUR | 300 063,50 | 3 118,34 | 303 519,71 | 3 456,21 | XS2886118079 |
| OBLIGACION ORANGE SA 3,50 2034-11-13 | EUR | 696 164,00 | 3 218,83 | 689 181,09 | (6 982,91) | FR00140144C3 |
| OBLIGACION ORIX CORP 3,45 2031-10-22 | EUR | 795 072,00 | 5 954,44 | 795 334,11 | 262,11 | XS2911122005 |
| OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 3,38 2030-11-07 | EUR | 696 305,00 | 4 276,85 | 707 471,36 | 11 166,36 | FR001400PX40 |
| OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13 | EUR | 199 742,00 | 943,09 | 199 234,33 | (507,67) | XS3227928911 |
| OBLIGACION RCI BANQUE SA 3,88 2030-09-30 | EUR | 506 315,00 | 3 976,88 | 508 288,60 | 1 973,60 | FR001400SSO4 |
| OBLIGACION RCI BANQUE SA 6,13 2049-03-24 | EUR | 400 132,00 | 6 531,49 | 401 201,11 | 1 069,11 | FR0014012ST1 |
| OBLIGACION RELX FINANCE BV 3,75 2031-06-12 | EUR | 403 280,00 | 7 847,17 | 411 650,20 | 8 370,20 | XS2631867533 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02 | EUR | 606 438,00 | (4 279,59) | 584 572,14 | (21 865,86) | XS2035620710 |
| OBLIGACION RWE AG 4,63 2055-06-18 | EUR | 200 222,00 | 4 910,09 | 201 593,24 | 1 371,24 | XS3094765735 |
| OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29 | EUR | 711 980,00 | (63,65) | 726 619,73 | 14 639,73 | XS2723549361 |
| OBLIGACION SAMPO OYJ 5,25 2049-03-24 | EUR | 402 312,00 | 5 591,09 | 398 017,99 | (4 294,01) | XS3168696378 |
| OBLIGACION SCHAEFFLER AG 4,50 2032-05-12 | EUR | 398 652,00 | 596,21 | 401 772,23 | 3 120,23 | DE000A460PC0 |
| OBLIGACION SCHAEFFLER AG 5,38 2031-04-01 | EUR | 199 338,00 | 8 084,25 | 210 597,61 | 11 259,61 | DE000A4DFLQ6 |
| OBLIGACION SELP FINANCE SARL 3,75 2032-01-16 | EUR | 500 718,00 | 17 920,17 | 501 507,91 | 789,91 | XS2974156031 |
| OBLIGACION SHURGARD LUXEMBOURG 3,63 2034-10-22 | EUR | 393 734,00 | 3 052,06 | 386 920,76 | (6 813,24) | BE6356733327 |
| OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17 | EUR | 1 036 030,00 | 19 737,32 | 985 407,27 | (50 622,73) | FR0013507647 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 3,75 2035-05-17 | EUR | 693 007,00 | 16 669,88 | 698 313,38 | 5 306,38 | FR001400XFK9 |
| OBLIGACION SOGECAP SA 5,00 2045-04-03 | EUR | 198 274,00 | 7 485,98 | 206 764,07 | 8 490,07 | FR001400SZ86 |
| OBLIGACION SOGECAP SA 6,50 2044-05-16 | EUR | 550 598,00 | 18 643,48 | 568 716,93 | 18 118,93 | FR001400M1X9 |
| OBLIGACION SOLVAY SA 4,25 2031-10-03 | EUR | 708 832,00 | 5 690,51 | 715 108,60 | 6 276,60 | BE6350792089 |
| OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25 | EUR | 612 361,33 | 578,05 | 623 183,68 | 10 822,35 | XS2547609433 |
| OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23 | EUR | 803 816,00 | 5 779,95 | 810 202,41 | 6 386,41 | FR001400TG54 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03 | EUR | 692 322,00 | 4 703,46 | 636 882,58 | (55 439,42) | XS2112289207 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-11-21 | EUR | 805 764,00 | 2 986,26 | 820 697,03 | 14 933,03 | XS2722162315 |
| OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,88 2049-09-22 | EUR | 499 723,00 | 5 329,72 | 500 818,50 | 1 095,50 | XS1795406658 |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25 2031-05-22 | EUR | 706 280,00 | 17 032,13 | 730 123,90 | 23 843,90 | XS2823931824 |
| OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,50 2049-11-19 | EUR | 292 248,70 | 1 417,49 | 293 390,15 | 1 141,45 | XS2937308737 |
| OBLIGACION TRATON FINANCE LUXEM 3,75 2030-03-27 | EUR | 697 398,00 | 20 727,34 | 709 256,73 | 11 858,73 | DE000A3LWGF9 |
| OBLIGACION TRATON FINANCE LUXEM 3,75 2031-01-14 | EUR | 399 822,00 | 14 596,67 | 402 703,99 | 2 881,99 | DE000A3L69Y6 |
| OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 3,88 2034-09-11 | EUR | 503 681,00 | 5 482,94 | 496 069,18 | (7 611,82) | FR001400SIL1 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11 | EUR | 400 677,60 | 9 276,27 | 410 543,29 | 9 865,69 | IT0005598989 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-12-03 | EUR | 831 496,00 | 3 982,15 | 814 881,23 | (16 614,77) | XS1963834251 |

CLASE B⁺



0P1809655

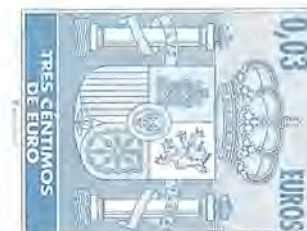
Sabadell Bonos Euro, F.I.

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 |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,25 2049-04-20 | EUR | 860 733,00 | 23 995,49 | 887 451,77 | 26 718,77 | FR00140007K5 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,32 2049-01-24 | EUR | 600 156,00 | 2 533,74 | 600 726,82 | 570,82 | FR0014012S06 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 118 197 669,23 | 2 459 242,40 | 119 173 254,68 | 975 585,45 | |
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| BONO EUR FIN STAB (EFSF) 2,50 2028-07-27 | EUR | 998 190,00 | 11 064,12 | 1 003 639,30 | 5 449,30 | EU000A2SCAR0 |
| OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2032-11-25 | EUR | 607 836,00 | 804,02 | 601 991,24 | (5 844,76) | FR001400DHO4 |
| OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2034-05-25 | EUR | 906 963,00 | 17 289,78 | 887 032,44 | (19 930,56) | FR001400RH06 |
| OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 2,75 2032-09-27 | EUR | 2 002 340,00 | 13 822,18 | 1 976 872,89 | (25 467,11) | EU000A2SCAU4 |
| OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 2,87 2035-01-29 | EUR | 2 233 306,90 | 61 685,81 | 2 196 049,32 | (37 257,58) | EU000A2SCAS8 |
| OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 1,13 2037-03-31 | EUR | 1 171 725,50 | 38 597,49 | 1 131 662,75 | (40 062,75) | DE000A3MP7K3 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 7 920 361,40 | 143 263,40 | 7 797 247,94 | (123 113,46) | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2029-04-23 | EUR | 705 931,00 | 15 298,26 | 718 010,81 | 12 079,81 | IT0005593212 |
| BONO BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04 | EUR | 1 018 314,00 | 11 534,34 | 1 033 212,37 | 14 898,37 | PTBPIDOM0031 |
| BONO BPER BANCA SPA 2,88 2029-07-22 | EUR | 701 360,00 | 8 604,91 | 703 869,28 | 2 509,28 | IT0005611048 |
| BONO CCF SFH SACA 3,00 2030-04-23 | EUR | 1 301 755,00 | 26 403,18 | 1 305 787,85 | 4 032,85 | FR001400WR23 |
| BONO CIE FINAN FONCIER 2,50 2029-06-28 | EUR | 800 312,00 | 11 776,37 | 794 834,04 | (5 477,96) | FR001400ZUD8 |
| BONO EQUITABLE BANK 2,38 2028-09-28 | EUR | 894 834,00 | 12 139,98 | 892 628,54 | (2 205,46) | XS3099011853 |
| BONO NOVO BANCO SA 2,50 2029-05-20 | EUR | 798 648,00 | 12 460,40 | 795 028,37 | (3 619,63) | PTNOBPOM0007 |
| OBLIGACION B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2034-06-05 | EUR | 704 567,00 | 13 452,55 | 703 229,22 | (1 337,78) | IT0005597916 |
| OBLIGACION BCO.SANT.TOTTA LISBO 3,25 2031-02-15 | EUR | 1 410 982,00 | 37 860,36 | 1 425 649,39 | 14 667,39 | PTBSPHOM0027 |
| OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,25 2035-06-26 | EUR | 701 057,00 | 11 574,32 | 687 095,49 | (13 961,51) | FR0014010MT8 |
| OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,38 2029-03-13 | EUR | 708 798,00 | 16 478,85 | 717 794,88 | 8 996,88 | FR001400KLW9 |
| OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,25 2031-01-22 | EUR | 1 156 283,50 | 33 994,35 | 1 163 536,41 | 7 252,91 | IT0005586968 |
| OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 3,13 2033-02-23 | EUR | 1 401 296,00 | 37 219,68 | 1 387 723,72 | (13 572,28) | FR001400FXU8 |
| OBLIGACION CIE FINAN FONCIER 3,38 2031-09-16 | EUR | 1 934 983,00 | 12 061,22 | 1 931 147,38 | (3 835,62) | FR001400GI73 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,11 2033-06-07 | EUR | 704 036,00 | 11 747,53 | 704 859,86 | 823,86 | XS2633136317 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,20 2036-05-06 | EUR | 705 996,00 | 14 067,19 | 694 904,37 | (11 091,63) | XS2813326605 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE HOME 3,13 2030-10-18 | EUR | 702 146,00 | 4 044,50 | 708 300,43 | 6 154,43 | FR001400H9H2 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2036-03-11 | EUR | 507 021,00 | 13 470,53 | 497 918,31 | (9 102,69) | IT0005585622 |
| OBLIGACION ORANO SA 4,00 2031-03-12 | EUR | 307 347,00 | 8 517,17 | 306 209,58 | (1 137,42) | FR001400OM36 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 17 165 666,50 | 312 705,69 | 17 171 740,30 | 6 073,80 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT | EUR | 1 068,01 | - | 1 099,31 | 31,30 | FR0014005XN8 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 068,01 | - | 1 099,31 | 31,30 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 262 353 875,58 | 4 764 835,49 | 261 786 129,86 | (567 745,72) | |

CLASE B3



0P1809656

Sabadell Bonos Euro, 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 | 17 183 668,91 | 17 122 477,94 | 31/03/2026 |
| FUTURO EU.ALEMAN 10/30 1 2026-03-10 | EUR | 11 894 220,00 | 11 848 320,00 | 06/03/2026 |
| FUTURO EU.ALEMAN 12/27 1 2026-03-10 | EUR | 138 756 200,00 | 138 613 420,00 | 06/03/2026 |
| FUTURO EU.ITALIA 2/35 1 2026-03-10 | EUR | 6 267 040,00 | 6 249 360,00 | 06/03/2026 |
| TOTALES Futuros comprados | | 174 101 128,91 | 173 833 577,94 | |
| Forwards | | | | |
| Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2030-11-20 | EUR | 12 000 000,00 | 1 443 303,24 | 20/11/2030 |
| Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2055-11-20 | EUR | 3 000 000,00 | 1 916 778,78 | 20/11/2055 |
| TOTALES | | 15 000 000,00 | 3 360 082,02 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO 07.TRY 11/52 1 2026-03-31 | USD | 6 502 439,66 | 6 328 963,05 | 20/03/2026 |
| FUTURO 07.TRY 12/27 1 2026-04-03 | USD | 14 939 101,61 | 14 931 279,80 | 31/03/2026 |
| FUTURO EU.ALEMAN 2/35 1 2026-03-10 | EUR | 23 012 680,00 | 22 835 030,00 | 06/03/2026 |
| FUTURO EU.FRANC 11/34 1 2026-03-10 | EUR | 1 696 100,00 | 1 688 260,00 | 06/03/2026 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 46 150 321,27 | 45 783 532,85 | |
| FORWARD EUR/GBP FISICA BANCO DE INGLATERRA 2026-01 | GBP | 6 985 022,08 | 7 071 231,66 | 08/01/2026 |
| FORWARD EUR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-01 | USD | 676 315,96 | 663 411,81 | 08/01/2026 |
| TOTALES Forwards | | 7 661 338,04 | 7 734 643,47 | |
| Permutas financieras. Obligaciones a pagar | | | | |
| Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2030-11-20 | EUR | 12 000 000,00 | 1 361 869,56 | 20/11/2030 |
| Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2055-11-20 | EUR | 3 000 000,00 | 1 799 655,30 | 20/11/2055 |
| TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar | | 15 000 000,00 | 3 161 524,86 | |
| TOTALES | | 257 912 788,22 | 233 873 361,14 | |

CLASE B^a



OP1809657

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| OBLIGACION Tesoro Español 0,85 2037-07-30 | EUR | 6 291 951,00 | 92 837,32 | 6 295 162,43 | 3 211,43 | ES0000012I24 |
| OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31 | EUR | 2 793 392,00 | (1 300,30) | 2 644 101,90 | (149 290,10) | ES0000012B47 |
| OBLIGACION Tesoro Español 3,15 2033-04-30 | EUR | 6 234 664,00 | 129 764,08 | 6 312 059,70 | 77 395,70 | ES0000012L52 |
| OBLIGACION Tesoro Español 3,90 2039-07-30 | EUR | 2 978 164,00 | 43 580,08 | 2 967 329,34 | (10 834,66) | ES0000012L60 |
| TOTALES Deuda pública | | 18 298 171,00 | 264 881,18 | 18 218 653,37 | (79 517,63) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO IBERCAJA BANCO SAU 4,38 2028-07-30 | EUR | 517 529,00 | 9 003,67 | 516 295,78 | (1 233,22) | ES0344251022 |
| OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15 | EUR | 599 504,00 | 7 636,40 | 608 536,21 | 9 032,21 | ES0813211028 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23 | EUR | 578 546,00 | 1 036,50 | 601 469,50 | 22 923,50 | ES0840609012 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 695 579,00 | 17 676,57 | 1 726 301,49 | 30 722,49 | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| BONO BANCO DE SABADELL 2,75 2030-04-15 | EUR | 500 179,00 | 2 873,21 | 500 087,47 | (91,53) | ES0413860877 |
| CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29 | EUR | 1 100 576,00 | 19 845,10 | 1 110 437,15 | 9 861,15 | ES0413679525 |
| CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 3,38 2029-07-25 | EUR | 702 704,00 | 10 148,02 | 714 451,42 | 11 747,42 | ES0422714206 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,25 2034-06-05 | EUR | 703 677,00 | 12 922,91 | 715 370,80 | 11 693,80 | ES0413860851 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 3 007 136,00 | 45 789,24 | 3 040 346,84 | 33 210,84 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 23 000 886,00 | 328 346,99 | 22 985 301,70 | (15 584,30) | |

CLASE 8.ª



OP1809658

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25 | EUR | 1 448 009,00 | 43 048,82 | 1 447 081,18 | (927,82) | FR0013483526 |
| BONO EUR FIN STAB (EFSF) 2,50 2027-12-15 | EUR | 948 803,00 | 1 105,52 | 952 909,08 | 4 106,08 | EU000A2SCAQ2 |
| BONO EUROP STABILITY MECH 2,38 2027-09-30 | EUR | 701 194,00 | 4 068,36 | 700 990,05 | (203,95) | EU000A1Z99V7 |
| BONO EUROPEAN INVT BANK 2,25 2029-12-14 | EUR | 1 381 296,50 | 2 122,11 | 1 386 157,01 | 4 860,51 | EU000A3L4C16 |
| BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04 | EUR | 476 200,00 | 19 959,58 | 477 743,02 | 1 543,02 | EU000A3K4DJ5 |
| BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06 | EUR | 405 518,00 | 469,70 | 406 637,97 | 1 119,97 | EU000A3K4EW6 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25 | EUR | 1 036 800,00 | 5 362,75 | 964 599,32 | (72 200,68) | FR0013507993 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25 | EUR | 1 501 620,00 | 21 369,59 | 1 381 628,77 | (119 991,23) | XS1207450005 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 2,88 2030-01-21 | EUR | 1 567 806,00 | 46 459,97 | 1 590 580,69 | 22 774,69 | FR001400F7C9 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 3,00 2034-01-17 | EUR | 882 029,00 | 26 812,90 | 876 487,00 | (5 542,00) | FR001400N7K2 |
| OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 3,38 2033-05-25 | EUR | 706 380,00 | 13 949,62 | 704 189,11 | (2 190,89) | FR001400I822 |
| OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE 2,88 2033-01-17 | EUR | 1 383 476,00 | 36 837,37 | 1 366 156,36 | (17 319,64) | XS2576298991 |
| OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,00 2025-08-15 | EUR | 7 921 000,00 | 39 529,68 | 7 926 716,90 | 5 716,90 | DE0001102382 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22 | EUR | 3 260 916,00 | 14 445,46 | 3 227 346,49 | (33 569,51) | BE0000345547 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22 | EUR | 1 472 299,00 | 8 299,25 | 1 298 674,34 | (173 624,66) | BE0000338476 |
| OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22 | EUR | 3 253 566,50 | 43 392,58 | 3 220 999,37 | (32 567,13) | BE0000336454 |
| OBLIGACION ESTADO DE CROACIA 3,38 2034-03-12 | EUR | 721 743,00 | 18 907,28 | 719 428,17 | (2 314,83) | XS2783084218 |
| OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,13 2031-09-24 | EUR | 746 300,50 | 10 203,04 | 732 492,17 | (13 808,33) | XS2908644615 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2053-05-25 | EUR | 2 047 914,00 | 35 206,07 | 1 986 313,15 | (61 600,85) | FR0014004J31 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25 | EUR | 781 618,59 | 1 367,66 | 589 093,06 | (192 525,53) | FR0013257524 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20 | EUR | 1 363 981,00 | 55 081,52 | 1 397 438,24 | 33 457,24 | XS2433363509 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-07-15 | EUR | 1 621 996,00 | 20 305,32 | 1 636 959,34 | 14 963,34 | XS2647979181 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14 | EUR | 1 685 969,00 | 13 033,67 | 1 740 126,96 | 54 157,96 | XS0975634204 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,12 2030-03-15 | EUR | 746 009,00 | 20 925,04 | 770 507,96 | 24 498,96 | XS0109077486 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15 | EUR | 2 358 374,00 | (150 465,74) | 2 313 429,92 | (44 944,08) | XS0505157965 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04 | EUR | 1 561 038,00 | 23 473,59 | 1 610 552,90 | 49 514,90 | EU000A3K7MW2 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2031-12-04 | EUR | 1 243 308,00 | 2 447,76 | 1 236 451,38 | (6 856,62) | EU000A3L1DJ0 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2052-10-04 | EUR | 587 555,00 | 5 205,73 | 591 549,45 | 3 994,45 | EU000A3K4DT4 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04 | EUR | 698 660,00 | 1 662,27 | 705 407,15 | 6 747,15 | EU000A3K4ES4 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04 | EUR | 1 723 952,00 | 25 852,11 | 1 753 686,47 | 29 734,47 | EU000A3K4D41 |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,38 2054-10-05 | EUR | 464 598,50 | 3 596,22 | 446 095,31 | (18 503,19) | EU000A3K4EY2 |
| OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 0,00 2032-09-14 | EUR | 1 799 737,50 | 19 459,55 | 1 815 145,45 | 15 407,95 | LU2228213398 |
| OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 2,88 2034-03-01 | EUR | 2 316 977,50 | 53 618,80 | 2 273 452,64 | (43 524,86) | LU2773894873 |
| OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09 | EUR | 479 373,00 | 2 448,30 | 441 390,47 | (37 982,53) | DE000NRWOMA1 |
| OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2038-01-15 | EUR | 1 556 315,00 | 18 542,19 | 1 561 070,31 | 4 755,31 | NL0015000B11 |
| OBLIGACION PAISES BAJOS 0,50 2032-07-15 | EUR | 2 146 524,00 | 23 737,41 | 2 147 925,26 | 1 401,26 | NL0015000RP1 |
| OBLIGACION PAISES BAJOS 2,50 2033-07-15 | EUR | 1 779 230,00 | 22 054,06 | 1 794 065,56 | 14 835,56 | NL0015001AM2 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20 | EUR | 3 984 736,00 | 55 727,36 | 3 975 084,20 | (9 651,80) | AT0000A2WSC8 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20 | EUR | 760 100,55 | 7 721,14 | 686 106,71 | (73 993,84) | AT0000A1K9F1 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 4,15 2037-03-15 | EUR | 1 304 737,00 | 34 382,71 | 1 296 473,54 | (8 263,46) | AT0000A04967 |
| OBLIGACION REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21 | EUR | 2 471 962,50 | 40 525,07 | 2 492 191,29 | 20 228,79 | XS2388560604 |

CLASE B.1



0P1809659

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,35 2032-10-18 | EUR | 2 873 328,00 | 22 462,37 | 2 881 816,23 | 8 488,23 | IE00BMD03L28 |
| OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 1,50 2032-09-15 | EUR | 2 034 773,82 | 19 612,56 | 2 055 151,28 | 20 377,46 | FI4000523238 |
| OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,00 2034-09-15 | EUR | 2 247 802,60 | 18 915,92 | 2 263 231,56 | 15 428,96 | FI4000571104 |
| OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 4,13 2054-06-15 | EUR | 1 271 455,00 | 27 961,05 | 1 293 113,61 | 21 658,61 | GR0138018842 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2031-12-01 | EUR | 5 458 500,00 | 33 198,00 | 5 434 401,69 | (24 098,31) | IT0005449969 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01 | EUR | 4 813 269,00 | 36 781,21 | 4 801 161,05 | (12 107,95) | IT0005466013 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,35 2030-04-01 | EUR | 3 114 485,00 | 26 002,98 | 3 135 742,02 | 21 257,02 | IT0005383309 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01 | EUR | 5 894 699,50 | 74 108,36 | 5 893 301,49 | (1 398,01) | IT0005177909 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01 | EUR | 5 012 280,08 | 37 547,64 | 5 027 690,80 | 15 410,72 | IT0005358806 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2030-11-15 | EUR | 5 956 132,50 | 19 683,83 | 5 957 580,40 | 1 447,90 | IT0005561888 |
| OBLIGACION REPUBLICA LITUANIA 3,50 2031-07-03 | EUR | 1 271 967,30 | 21 053,93 | 1 268 620,95 | (3 346,35) | XS2841247583 |
| OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,50 2038-06-18 | EUR | 3 570 492,00 | 62 318,74 | 3 553 800,63 | (16 691,37) | PTOTEZOE0014 |
| OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,63 2054-06-12 | EUR | 901 286,00 | 19 252,23 | 929 700,62 | 28 414,62 | PTOTE3OE0025 |
| RENTA FIJA REGION WALLONNE 3,90 2054-06-22 | EUR | 516 717,00 | 11 147,02 | 498 057,38 | (18 659,62) | BE0390135011 |
| TOTALES Deuda pública | | 110 236 810,44 | 1 122 297,23 | 109 634 703,43 | (602 107,01) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO ACHMEA BANK NV 2,63 2027-10-15 | EUR | 300 459,00 | 1 613,55 | 300 965,75 | 506,75 | XS2919192869 |
| BONO ACHMEA BANK NV 2,75 2027-12-10 | EUR | 200 428,00 | 304,63 | 199 571,81 | (856,19) | XS2958382645 |
| BONO ARGENTA SPAARBANK 2,50 2027-10-25 | EUR | 500 250,00 | 2 287,73 | 499 416,79 | (833,21) | BE6356934396 |
| BONO ASSICURAZ.GENERALI 3,21 2029-01-15 | EUR | 894 240,00 | 28 798,84 | 910 417,41 | 16 177,41 | XS2747590896 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,25 2029-04-02 | EUR | 802 126,00 | 6 247,00 | 801 699,96 | (426,04) | XS2908735504 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27 | EUR | 891 516,00 | 12 844,88 | 899 876,56 | 8 360,56 | XS2538366878 |
| BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15 | EUR | 287 350,00 | 10 160,84 | 294 427,11 | 7 077,11 | XS2473715675 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07 | EUR | 558 156,00 | 38 604,61 | 558 042,54 | (113,46) | FR0014006XE5 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11 | EUR | 817 378,00 | 38 229,24 | 827 817,46 | 10 439,46 | FR0014002S57 |
| BONO BARRY CALLEBAUT SERV 4,00 2029-06-14 | EUR | 905 994,00 | 19 136,02 | 916 097,01 | 10 103,01 | BE6352800765 |
| BONO BPCE 0,63 2025-04-28 | EUR | 467 885,00 | 29 785,93 | 468 558,80 | 673,80 | FR0013509726 |
| BONO BPCE 3,50 2028-01-25 | EUR | 698 357,00 | 24 029,28 | 709 654,22 | 11 297,22 | FR001400FB06 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 0,38 2025-02-03 | EUR | 469 580,00 | 30 668,82 | 469 717,00 | 137,00 | XS2102931594 |
| BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28 | EUR | 1 097 154,00 | 17 245,37 | 1 112 360,75 | 15 206,75 | FR001400E7J5 |
| BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19 | EUR | 892 144,00 | 12 181,71 | 908 314,87 | 16 170,87 | FR001400CQ85 |
| BONO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-26 | EUR | 535 176,00 | 18 414,62 | 532 969,01 | (2 206,99) | XS2684860203 |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03 | EUR | 400 127,00 | 4 725,18 | 406 498,22 | 6 371,22 | XS2892988275 |
| BONO ELM BV (SWISS REIN) 3,88 2029-09-13 | EUR | 605 698,00 | 6 648,37 | 611 502,78 | 5 804,78 | XS2891674637 |
| BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28 | EUR | 809 806,00 | 46 591,61 | 825 649,06 | 15 843,06 | XS2390400633 |
| BONO ENGIE 1,38 2025-03-27 | EUR | 405 940,00 | (1 453,54) | 403 857,65 | (2 082,35) | FR0013504644 |
| BONO EUROBANK SA 3,25 2030-03-12 | EUR | 398 309,00 | 680,56 | 396 728,15 | (1 580,85) | XS2956845262 |
| BONO FED CAISSES DESJARDI 3,47 2029-09-05 | EUR | 354 799,00 | 3 710,72 | 359 240,47 | 4 441,47 | XS2892967949 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-11-05 | EUR | 297 071,00 | 1 828,69 | 297 653,87 | 582,87 | XS2931248848 |
| BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16 | EUR | 101 102,00 | (529,25) | 100 113,91 | (988,09) | XS2153405118 |
| BONO IMCD NV 3,63 2030-04-30 | EUR | 501 097,00 | 5 806,27 | 499 748,66 | (1 348,34) | XS2884003778 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26 | EUR | 593 557,00 | 12 462,83 | 592 919,17 | (637,83) | XS2179037697 |

CLASE 8.ª



0P1809660

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|--|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08 | EUR | 302 072,00 | 8 352,42 | 301 040,60 | (1 031,40) | XS2760773411 |
| BONO LEASYS SPA 3,37 2029-01-25 | EUR | 500 969,00 | 3 062,27 | 498 836,87 | (2 132,13) | XS2925845393 |
| BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01 | EUR | 703 529,00 | 22 443,39 | 710 323,71 | 6 794,71 | XS2775056067 |
| BONO NEXANS SA 3,75 2029-01-25 | EUR | 307 815,00 | 10 361,77 | 306 839,79 | (975,21) | DE000A3827R4 |
| BONO NORDIC INVESTMENT 2,38 2029-09-11 | EUR | 449 839,80 | 3 236,92 | 448 087,25 | (1 752,55) | XS2898821033 |
| BONO PANDORA A/S 4,25 2028-03-15 | EUR | 711 987,00 | 20 798,14 | 723 528,35 | 11 541,35 | XS2598332133 |
| BONO PHOENIX PIB FINANCE 4,88 2029-07-10 | EUR | 710 001,00 | 15 583,47 | 729 188,34 | 19 187,34 | XS2856820704 |
| BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02 | EUR | 807 830,00 | 14 879,47 | 820 026,06 | 12 196,06 | XS2847641961 |
| BONO SANTANDER CB AG 4,38 2027-09-13 | EUR | 625 620,00 | 7 368,20 | 623 414,84 | (2 205,16) | XS2679878319 |
| BONO SFIL SA 2,88 2028-01-18 | EUR | 1 789 608,00 | 50 717,07 | 1 805 327,85 | 15 719,85 | FR001400F7D7 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16 | EUR | 1 624 347,00 | 2 244,01 | 1 649 662,40 | 25 315,40 | FR001400DZM5 |
| BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02 | EUR | 200 660,00 | 733,78 | 202 654,49 | 1 994,49 | FR001400DNU4 |
| BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19 | EUR | 399 029,00 | 1 560,32 | 399 569,10 | 540,10 | XS2937307929 |
| BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21 | EUR | 736 405,00 | 14 136,03 | 746 518,87 | 10 113,87 | FR001400J861 |
| BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17 | EUR | 1 411 140,00 | 50 670,88 | 1 446 908,93 | 35 768,93 | CH1255915006 |
| BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 3,50 2029-09-11 | EUR | 504 738,00 | 5 186,25 | 503 830,67 | (907,33) | FR001400SIM9 |
| BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09 | EUR | 565 400,00 | 31 740,52 | 566 215,78 | 815,78 | XS2063547041 |
| BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,00 2028-03-18 | EUR | 1 010 705,00 | 31 228,08 | 1 020 003,56 | 9 298,56 | XS2757511113 |
| BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06 | EUR | 595 253,21 | 17 431,31 | 595 504,44 | 251,23 | XS2152062209 |
| BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19 | EUR | 499 662,00 | 1 867,16 | 500 032,70 | 370,70 | XS2941360963 |
| OBLIGACION A2A SPA 5,00 2049-09-11 | EUR | 499 875,00 | 7 464,45 | 515 773,29 | 15 898,29 | XS2830327446 |
| OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22 | EUR | 684 530,00 | 8 696,58 | 696 788,36 | 12 258,36 | XS2131567138 |
| OBLIGACION ACCOR SA 4,88 2050-09-06 | EUR | 200 320,00 | 3 044,72 | 202 493,91 | 2 173,91 | FR001400SCF6 |
| OBLIGACION ACHMEA BANK NV 3,00 2034-02-07 | EUR | 394 328,00 | 11 029,03 | 399 933,07 | 5 605,07 | XS2761358055 |
| OBLIGACION ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30 | EUR | 472 728,00 | 12 887,61 | 517 566,31 | 44 838,31 | DE000A289FK7 |
| OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17 | EUR | 567 610,00 | 25 188,11 | 569 817,67 | 2 207,67 | XS1875331636 |
| OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01 | EUR | 1 073 631,00 | 21 553,08 | 1 092 130,02 | 18 499,02 | XS2114413565 |
| OBLIGACION ATHORA NETHERLANDS 6,75 2049-05-18 | EUR | 606 636,00 | 4 840,25 | 610 574,98 | 3 938,98 | XS2929365083 |
| OBLIGACION AXA SA 3,38 2034-05-31 | EUR | 1 334 759,00 | 27 373,28 | 1 360 842,08 | 26 083,08 | XS2834471463 |
| OBLIGACION B.C.SOC.COOPERATIVO 4,13 2030-09-03 | EUR | 603 164,00 | 7 945,02 | 616 186,16 | 13 022,16 | XS2893180039 |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2030-09-09 | EUR | 967 111,00 | 11 162,08 | 962 679,67 | (4 431,33) | IT0005611253 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08 | EUR | 1 127 899,00 | 17 410,42 | 1 181 532,47 | 53 633,47 | XS2677541364 |
| OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14 | EUR | 1 722 610,00 | 17 859,34 | 1 778 168,24 | 55 558,24 | XS2102912966 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01 | EUR | 804 213,00 | 27 557,10 | 821 179,95 | 16 966,95 | FR001400EAY1 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,13 2029-03-13 | EUR | 915 647,00 | 27 955,50 | 937 801,21 | 22 154,21 | FR001400GGZ0 |
| OBLIGACION BAWAG GROUP AG 6,75 2034-02-24 | EUR | 327 261,00 | 17 107,35 | 325 941,62 | (1 319,38) | XS2707629056 |
| OBLIGACION BAWAG GROUP AG 7,25 2049-03-18 | EUR | 604 114,00 | 12 349,45 | 618 267,79 | 14 153,79 | XS2819840120 |
| OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15 | EUR | 821 673,00 | 30 940,18 | 831 388,16 | 9 715,16 | XS2079713322 |
| OBLIGACION BNG BANK NV 1,25 2037-03-30 | EUR | 1 157 927,50 | 21 650,76 | 1 173 195,72 | 15 268,22 | XS2463550702 |
| OBLIGACION BNG BANK NV 1,88 2032-07-13 | EUR | 740 338,00 | 9 788,46 | 749 758,94 | 9 420,94 | XS2500674887 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23 | EUR | 858 753,00 | 34 123,26 | 875 501,90 | 16 748,90 | FR0013398070 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,16 2034-08-28 | EUR | 204 004,00 | 2 818,37 | 201 496,26 | (2 507,74) | FR001400SAJ2 |

CLASE B1



OP18096661

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,55 2049-03-20 | EUR | 710 521,50 | 5 072,55 | 715 207,76 | 4 686,26 | IT0005622409 |
| OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15 | EUR | 484 942,68 | 17 608,53 | 481 627,15 | (3 315,53) | XS1226748439 |
| OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 5,13 2054-10-03 | EUR | 343 402,20 | 4 126,54 | 352 335,10 | 8 932,90 | XS2794589403 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2033-02-23 | EUR | 322 824,00 | 15 846,44 | 321 275,17 | (1 548,83) | XS2558978883 |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,88 2029-02-13 | EUR | 816 580,00 | 26 484,23 | 826 436,99 | 9 856,99 | IT0005532574 |
| OBLIGACION CDC IXIS 3,13 2033-05-25 | EUR | 901 014,00 | 17 031,04 | 893 216,01 | (7 797,99) | FR001400FTZ5 |
| OBLIGACION COMMERZBANK 4,11 2037-02-20 | EUR | 500 496,00 | 2 289,91 | 497 125,54 | (3 370,46) | DE000CZ45Y55 |
| OBLIGACION COMMERZBANK 6,50 2049-04-09 | EUR | 622 278,00 | 28 423,82 | 619 624,10 | (2 653,90) | DE000CB94MF6 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29 | EUR | 589 290,00 | 368,43 | 599 274,04 | 9 984,04 | XS1877860533 |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5,98 2032-01-27 | EUR | 202 190,94 | 3 286,57 | 206 564,35 | 4 373,41 | XS2904791774 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 7,25 2049-03-23 | EUR | 947 340,00 | 1 108,18 | 954 944,82 | 7 604,82 | FR001400F067 |
| OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2032-01-23 | EUR | 960 338,00 | 42 533,23 | 978 418,51 | 18 080,51 | BE0002989706 |
| OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-11-21 | EUR | 601 030,00 | 2 508,77 | 592 173,18 | (8 856,82) | XS2919892179 |
| OBLIGACION DANONE SA 1,13 2025-01-14 | EUR | 698 897,69 | 8 594,84 | 698 453,93 | (443,76) | FR0012432912 |
| OBLIGACION DANSKE BANK A/S 3,75 2036-11-19 | EUR | 268 853,50 | 1 158,86 | 268 721,01 | (132,49) | XS2941605409 |
| OBLIGACION DE VOLKSBANK 4,13 2035-11-27 | EUR | 501 996,00 | 1 878,18 | 499 713,05 | (2 282,95) | XS2948048462 |
| OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FINANC 1,38 2034-03-03 | EUR | 396 933,00 | 5 390,00 | 391 412,97 | (5 520,03) | XS2451376219 |
| OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 7,38 2049-04-30 | EUR | 412 888,00 | 3 175,78 | 407 573,10 | (5 314,90) | DE000A383S52 |
| OBLIGACION E.ON AG 3,38 2031-01-15 | EUR | 318 610,70 | 10 636,43 | 323 676,15 | 5 065,45 | XS2747600018 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2031-03-20 | EUR | 694 384,00 | 21 015,28 | 710 669,21 | 16 285,21 | XS2783118131 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16 | EUR | 700 456,00 | 11 257,70 | 710 057,01 | 9 601,01 | XS2747766090 |
| OBLIGACION EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26 | EUR | 712 594,00 | 14 713,73 | 728 504,56 | 15 910,56 | XS2848960683 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26 | EUR | 995 982,04 | (17 681,10) | 1 008 285,33 | 12 303,29 | FR0010891317 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,13 2050-09-17 | EUR | 198 926,00 | 324,45 | 203 736,70 | 4 810,70 | FR001400SMS8 |
| OBLIGACION ELM BV (SWISS REIN) 2,60 2049-12-29 | EUR | 778 921,00 | 7 262,43 | 792 976,91 | 14 055,91 | XS1209031019 |
| OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2080-07-20 | EUR | 96 043,00 | 795,86 | 98 335,98 | 2 292,98 | PTEDPLOM0017 |
| OBLIGACION ENGIE 3,88 2033-12-06 | EUR | 1 828 886,00 | 3 225,18 | 1 852 276,22 | 23 390,22 | FR001400MF86 |
| OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14 | EUR | 861 019,00 | 38 436,26 | 881 438,53 | 20 419,53 | XS2344735811 |
| OBLIGACION ENI SPA 2,63 2049-01-13 | EUR | 195 758,00 | 5 143,35 | 197 754,17 | 1 996,17 | XS2242929532 |
| OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2030-09-24 | EUR | 352 900,00 | 3 680,88 | 357 393,02 | 4 493,02 | XS2904504979 |
| OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28 | EUR | 861 947,00 | 12 142,37 | 880 659,06 | 18 712,06 | XS2244941063 |
| OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2032-11-19 | EUR | 701 343,00 | 2 695,25 | 696 586,24 | (4 756,76) | XS2941482569 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16 | EUR | 604 500,00 | 6 557,91 | 607 158,58 | 2 658,58 | IT0005611550 |
| OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,76 2034-03-21 | EUR | 1 005 925,00 | 29 108,18 | 1 020 988,53 | 15 063,53 | XS2791972248 |
| OBLIGACION KBC GROUP NV 6,25 2049-03-17 | EUR | 610 504,00 | 10 799,19 | 617 663,88 | 7 159,88 | BE0390152180 |
| OBLIGACION KLEPIERRE SA 0,63 2030-07-01 | EUR | 590 604,00 | 9 050,45 | 606 343,04 | 15 739,04 | FR0013430741 |
| OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20 | EUR | 1 099 388,00 | 6 411,78 | 1 154 586,79 | 55 198,79 | FR0013461795 |
| OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30 | EUR | 831 192,00 | 16 705,88 | 832 913,48 | 1 721,48 | FR0013384567 |
| OBLIGACION LB BADEN-WUERTEMBERG 6,75 2049-04-15 | EUR | 390 092,00 | 3 904,74 | 392 517,78 | 2 425,78 | DE000LB4XHX4 |
| OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05 | EUR | 820 804,00 | (708,17) | 834 597,16 | 13 793,16 | XS2561748711 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27 | EUR | 551 809,00 | 28 883,07 | 566 382,77 | 14 573,77 | XS1603892149 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02 | EUR | 505 524,00 | 19 249,88 | 524 404,49 | 18 880,49 | XS2595028536 |

CLASE B¹



OP1809662

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION NAT BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19 | EUR | 502 833,40 | 1 973,62 | 501 325,08 | (1 508,32) | XS2940309649 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,06 2036-09-03 | EUR | 701 550,00 | 9 182,38 | 717 690,60 | 16 140,60 | XS2894931588 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02 | EUR | 501 969,00 | 3 960,56 | 500 426,29 | (1 542,71) | XS2908177145 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,63 2034-10-02 | EUR | 198 374,00 | 1 795,59 | 198 568,08 | 194,08 | XS2908178119 |
| OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05 | EUR | 342 753,60 | 4 988,27 | 346 695,24 | 3 941,64 | XS2871577115 |
| OBLIGACION NORDDEUTSCHE LNDNBK 5,63 2034-08-23 | EUR | 519 719,00 | 9 927,26 | 516 404,86 | (3 314,14) | XS2825500593 |
| OBLIGACION OMV AG 2,50 2049-09-01 | EUR | 94 827,00 | 2 743,90 | 95 877,87 | 1 050,87 | XS2224439385 |
| OBLIGACION OMV AG 3,25 2031-09-04 | EUR | 300 063,50 | 3 133,14 | 301 491,91 | 1 428,41 | XS2886118079 |
| OBLIGACION ORIX CORP 3,45 2031-10-22 | EUR | 795 072,00 | 5 328,51 | 792 264,04 | (2 807,96) | XS2911122005 |
| OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 3,38 2030-11-07 | EUR | 696 305,00 | 3 756,85 | 707 165,36 | 10 860,36 | FR001400PX40 |
| OBLIGACION RCI BANQUE SA 4,13 2031-04-04 | EUR | 453 460,50 | 13 607,93 | 455 790,09 | 2 329,59 | FR001400P3E2 |
| OBLIGACION RELX FINANCE BV 3,75 2031-06-12 | EUR | 403 280,00 | 8 327,48 | 413 925,89 | 10 645,89 | XS2631867533 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02 | EUR | 606 438,00 | (3 308,84) | 566 525,39 | (39 912,61) | XS2035620710 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11 | EUR | 697 487,00 | 14 634,14 | 698 481,18 | 994,18 | XS2185997884 |
| OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29 | EUR | 711 980,00 | 1 705,63 | 726 950,45 | 14 970,45 | XS2723549361 |
| OBLIGACION SHURGARD LUXEMBOURG 3,63 2034-10-22 | EUR | 197 940,00 | 1 401,86 | 198 268,55 | 328,55 | BE6356733327 |
| OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17 | EUR | 1 036 030,00 | 8 820,90 | 969 417,69 | (66 612,31) | FR0013507647 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21 | EUR | 858 566,00 | 27 387,23 | 874 006,66 | 15 440,66 | FR0013509098 |
| OBLIGACION SOGECAP SA 5,00 2045-04-03 | EUR | 198 274,00 | 2 420,58 | 202 793,78 | 4 519,78 | FR001400SZ86 |
| OBLIGACION SOGECAP SA 6,50 2044-05-16 | EUR | 550 598,00 | 19 894,25 | 557 526,16 | 6 928,16 | FR001400M1X9 |
| OBLIGACION SOLVAY SA 4,25 2031-10-03 | EUR | 708 832,00 | 6 822,84 | 721 123,27 | 12 291,27 | BE6350792089 |
| OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02 | EUR | 100 478,00 | 614,67 | 96 900,26 | (3 577,74) | FR0013505542 |
| OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25 | EUR | 918 542,00 | 3 991,39 | 942 540,83 | 23 998,83 | XS2547609433 |
| OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23 | EUR | 602 068,00 | 4 632,16 | 596 944,61 | (5 123,39) | FR001400TG54 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03 | EUR | 692 322,00 | 2 992,25 | 627 800,97 | (64 521,03) | XS2112289207 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-11-21 | EUR | 805 764,00 | 3 551,67 | 834 243,62 | 28 479,62 | XS2722162315 |
| OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,88 2049-09-22 | EUR | 499 723,00 | 5 338,08 | 501 860,14 | 2 137,14 | XS1795406658 |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25 2031-05-22 | EUR | 706 280,00 | 17 907,03 | 720 072,00 | 13 792,00 | XS2823931824 |
| OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19 | EUR | 482 275,00 | 22 701,42 | 480 814,40 | (1 460,60) | XS1139315581 |
| OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,50 2049-11-19 | EUR | 292 248,70 | 1 477,20 | 295 479,34 | 3 230,64 | XS2937308737 |
| OBLIGACION TRATON FINANCE LUXEM 3,75 2030-03-27 | EUR | 697 398,00 | 20 348,62 | 707 689,45 | 10 291,45 | DE000A3LWGF9 |
| OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 3,88 2034-09-11 | EUR | 503 681,00 | 5 814,95 | 497 792,17 | (5 888,83) | FR001400SIL1 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11 | EUR | 751 270,50 | 17 539,79 | 769 374,39 | 18 103,89 | IT0005598989 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,50 2049-06-03 | EUR | 732 127,00 | 3 438,13 | 726 794,87 | (5 332,13) | IT0005611758 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-12-03 | EUR | 831 496,00 | 4 499,11 | 837 116,27 | 5 620,27 | XS1963834251 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,25 2049-04-20 | EUR | 860 733,00 | 17 757,93 | 877 183,33 | 16 450,33 | FR00140007K5 |
| OBLIGACION VERALLIA SA 3,88 2032-11-04 | EUR | 495 412,00 | 3 057,08 | 497 843,60 | 2 431,60 | FR001400TRD7 |
| OBLIGACION VOLKSBANK WIEN AG 5,50 2035-12-04 | EUR | 710 879,00 | 12 765,46 | 716 887,12 | 6 008,12 | AT000B122296 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,88 2030-09-10 | EUR | 397 090,50 | 4 917,52 | 403 086,64 | 5 996,14 | XS2837886287 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24 | EUR | 99 149,00 | 3 567,39 | 99 638,90 | 489,90 | XS1048428442 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27 | EUR | 396 530,00 | 295,36 | 399 700,51 | 3 170,51 | XS1043545059 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 95 173 186,46 | 1 781 578,54 | 96 136 835,60 | 963 649,14 | |

CLASE B.II



OP1809663

Sabadell Bonos Euro, 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 |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20 | EUR | 734 740,00 | 29 105,22 | 743 494,78 | 8 754,78 | EU000A1G0EN1 |
| OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2032-11-25 | EUR | 607 836,00 | 1 670,81 | 607 874,45 | 38,45 | FR001400DHQ4 |
| OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2034-05-25 | EUR | 906 963,00 | 13 573,01 | 904 770,59 | (2 192,41) | FR001400RH06 |
| OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,63 2026-10-16 | EUR | 746 654,00 | 23 406,37 | 754 770,73 | 8 116,73 | EU000A1G0D88 |
| OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,88 2028-09-05 | EUR | 822 885,00 | 20 977,99 | 833 225,33 | 10 340,33 | EU000A2SCAB4 |
| OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 1,13 2037-03-31 | EUR | 1 171 725,50 | 19 974,67 | 1 184 998,57 | 13 273,07 | DE000A3MP7K3 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 4 990 803,50 | 108 708,07 | 5 029 134,45 | 38 330,95 | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2029-04-23 | EUR | 705 931,00 | 16 556,02 | 716 445,05 | 10 514,05 | IT0005593212 |
| BONO BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04 | EUR | 1 018 314,00 | 16 144,47 | 1 030 942,24 | 12 628,24 | PTBPIDOM0031 |
| BONO BPER BANCA SPA 2,88 2029-07-22 | EUR | 701 360,00 | 6 576,10 | 702 400,20 | 1 040,20 | IT0005611048 |
| BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28 | EUR | 908 551,00 | 21 243,46 | 916 861,28 | 8 310,28 | XS2808183649 |
| OBLIGACION B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2034-06-05 | EUR | 704 567,00 | 13 881,02 | 715 015,75 | 10 448,75 | IT0005597916 |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,25 2031-05-28 | EUR | 699 476,00 | 13 612,23 | 710 938,11 | 11 462,11 | IT0005597379 |
| OBLIGACION BCO.SANT.TOTTA LISBO 3,25 2031-02-15 | EUR | 1 410 982,00 | 39 507,66 | 1 432 165,76 | 21 183,76 | PTBSPHOM0027 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS HOME LOA 2,52 2027-10-29 | EUR | 550 744,00 | 2 330,78 | 550 836,04 | 92,04 | FR001400TNF1 |
| OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,13 2034-05-22 | EUR | 700 386,00 | 13 351,26 | 705 403,47 | 5 017,47 | FR001400Q6Q8 |
| OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,38 2029-03-13 | EUR | 708 798,00 | 18 366,04 | 717 006,69 | 8 208,69 | FR001400KLW9 |
| OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,24 2031-01-22 | EUR | 1 156 283,50 | 28 932,42 | 1 169 261,06 | 12 977,56 | IT0005586968 |
| OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 2,75 2030-09-06 | EUR | 999 111,00 | 8 688,20 | 994 611,53 | (4 499,47) | FR001400SF15 |
| OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 3,13 2033-02-23 | EUR | 1 401 296,00 | 37 414,85 | 1 408 854,23 | 7 558,23 | FR001400FXU8 |
| OBLIGACION CIE FINAN FONCIER 3,38 2031-09-16 | EUR | 1 934 983,00 | 16 611,85 | 1 951 372,75 | 16 389,75 | FR001400GI73 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,11 2033-06-07 | EUR | 704 036,00 | 12 181,18 | 712 882,21 | 8 846,21 | XS2633136317 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,20 2036-05-06 | EUR | 705 996,00 | 14 526,21 | 714 178,35 | 8 182,35 | XS2813326605 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE HOME 3,13 2030-10-18 | EUR | 702 146,00 | 4 401,76 | 709 987,17 | 7 841,17 | FR001400H9H2 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2036-03-11 | EUR | 507 021,00 | 14 002,94 | 510 425,90 | 3 404,90 | IT0005585622 |
| OBLIGACION ING BANK NV 3,00 2034-05-21 | EUR | 595 284,00 | 11 201,80 | 604 200,78 | 8 916,78 | XS2821667719 |
| OBLIGACION ORANO SA 4,00 2031-03-12 | EUR | 307 347,00 | 9 598,23 | 307 027,52 | (319,48) | FR001400OM36 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 17 122 612,50 | 319 128,48 | 17 280 816,09 | 158 203,59 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT | EUR | 1 068,01 | - | 1 073,80 | 5,79 | FR0014005XN8 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 068,01 | - | 1 073,80 | 5,79 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 227 524 480,91 | 3 331 712,32 | 228 082 563,37 | 558 082,46 | |

CLASE B, 2ª



OP1809664

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|-------------------------------------|--------|------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10 | EUR | 3 699 230,00 | 3 653 660,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10 | EUR | 95 560 780,00 | 95 216 650,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO EU.ITALIA 04/27 1 2025-03-10 | EUR | 13 809 350,00 | 13 749 760,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO EU.ITALIA 11/33 1 2025-03-10 | EUR | 1 347 940,00 | 1 319 780,00 | 06/03/2025 |
| TOTALES Futuros comprados | | 114 417 300,00 | 113 939 850,00 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10 | EUR | 11 194 620,00 | 10 942 080,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO EU.ALEMAN 8/54 1 2025-03-10 | EUR | 552 640,00 | 530 720,00 | 06/03/2025 |
| FUTURO EU.FRANC 11/33 1 2025-03-10 | EUR | 2 650 200,00 | 2 591 400,00 | 06/03/2025 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 14 397 460,00 | 14 064 200,00 | |
| TOTALES | | 128 814 760,00 | 128 004 050,00 | |

CLASE 8.ª



OP1809665



CLASE 8.ª



OP1809666

Sabadell Bonos Euro, 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



CLASE 8.ª



OP1809667

Sabadell Bonos Euro, 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



CLASE 8.ª



OP1809668

Sabadell Bonos Euro, 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 en activos de renta fija a largo plazo pública y privada emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de largo plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera del Fondo se ha situado por encima de su nivel objetivo. La cartera ha mantenido un sesgo hacia la deuda de países periféricos en detrimento de deuda de países "core". Se han realizado diversas operaciones tácticas utilizando futuros sobre deuda pública. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha estado por encima de su nivel objetivo y ha presentado un claro sesgo hacia emisores financieros. El Fondo ha mantenido en línea su nivel de liquidez respecto al año anterior.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +1,27%.

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 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.



CLASE 8.ª



OP1809669

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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 BONOS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.133

Fecha de registro: 31/05/2000

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

Depositario: 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

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

Invierte principalmente en valores de renta fija, tanto privada como pública, denominados en euros. En condiciones normales, la duración financiera de la cartera se sitúa entre 2 y 15 años. La selección de valores 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 4 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

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 | 1.483.360,34 | 1.606.457,19 | 1.010 | 1.071 | EUR | | | 200 |
| PLUS | 567.806,71 | 690.442,73 | 33 | 39 | EUR | | | 100.000 |
| PREMIER | 96.180,41 | 0,00 | 1 | 0 | EUR | | | 1.000.000 |
| CARTERA | 27.491.050,51 | 25.952.888,04 | 19.316 | 16.410 | EUR | | | 0 |
| PYME | 67.886,29 | 68.883,51 | 18 | 18 | EUR | | | 10.000 |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 500.000 |

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------|--------|---------------------|---------|--------|--------|
| BASE | EUR | 14.269 | 17.216 | 16.887 | 17.172 |
| PLUS | EUR | 5.765 | 7.992 | 7.316 | 7.083 |
| PREMIER | EUR | 996 | 0 | 0 | 0 |
| CARTERA | EUR | 283.934 | 236.646 | 77.990 | 49.144 |
| PYME | EUR | 680 | 772 | 209 | 168 |
| EMPRESA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------|--------|---------------------|---------|--------|--------|
| BASE | EUR | 9,6193 | 9,4992 | 9,3560 | 8,8179 |
| PLUS | EUR | 10,1523 | 9,9754 | 9,7761 | 9,1679 |
| PREMIER | EUR | 10,3594 | 10,1637 | 9,9456 | 9,3129 |
| CARTERA | EUR | 10,3282 | 10,1179 | 9,8860 | 9,2433 |
| PYME | EUR | 10,0153 | 9,8655 | 9,6925 | 9,1123 |
| EMPRESA | EUR | 10,2502 | 10,0716 | 9,8703 | 9,2563 |

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 BONOS EURO, 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 | 0,61 | 0,00 | 0,61 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | Patrimonio | |
| PLUS | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | Patrimonio | |
| PREMIER | 0,09 | 0,00 | 0,09 | 0,09 | 0,00 | 0,09 | Patrimonio | |
| CARTERA | 0,20 | 0,00 | 0,20 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | Patrimonio | |
| PYME | 0,48 | 0,00 | 0,48 | 0,95 | 0,00 | 0,95 | Patrimonio | |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Patrimonio | |

| Clase | Comisión de depositario % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|---------|--|------|-----------------|
| | Periodo | | |
| | Acumulada | | |
| BASE | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PLUS | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PREMIER | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CARTERA | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PYME | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

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 | 0,18 | 0,33 | 0,51 | 2,06 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,25 | 1,79 | 1,52 | 2,91 |

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 |
| 1,27 | 0,21 | 0,28 | 1,72 | -0,93 | | | | |

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 (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | | 6,45 | 7,39 |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,54 | 1,54 | 1,56 | | | | | |

(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.

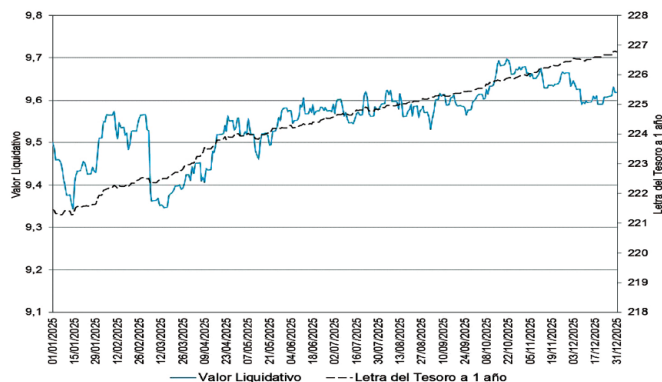
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| 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 |
| 1,31 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,32 | 1,31 | 1,31 | 1,31 | 1,31 |

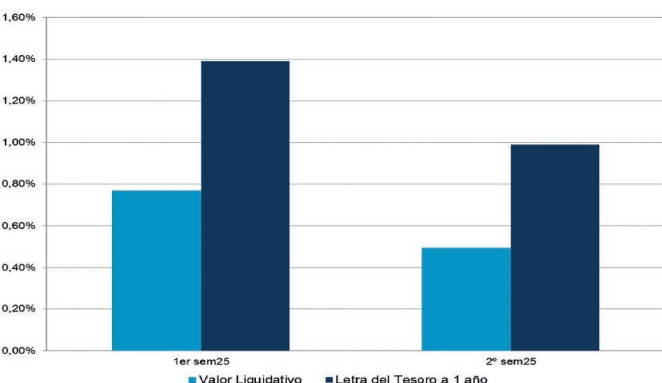
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 |
| 1,77 | 0,34 | 0,41 | 1,84 | -0,81 | | | | |

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 (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | | 6,45 | 7,39 |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,50 | 1,50 | 1,52 | | | | | |

(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.

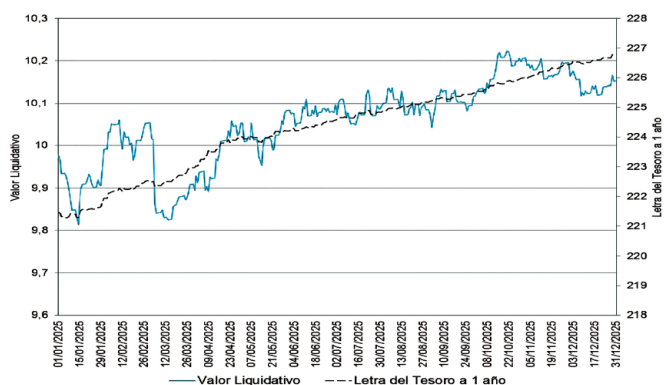
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| 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 |
| 0,81 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,81 | 0,81 | 0,81 | 0,81 |

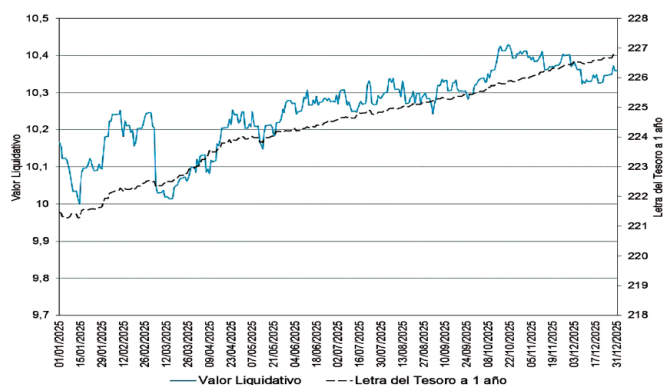
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

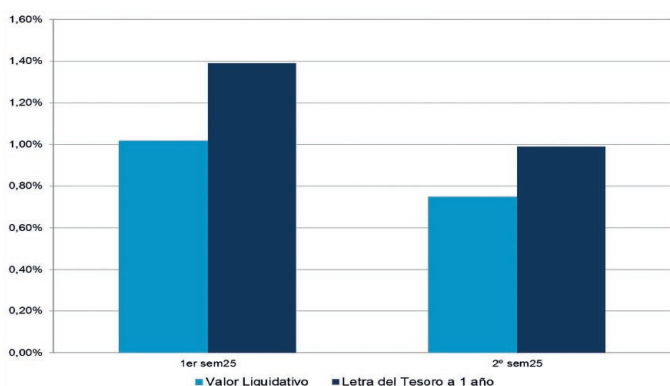
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 |
| 1,93 | 0,38 | 0,45 | 1,88 | -0,77 | | | | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | 6,45 | 7,39 | | |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,49 | 1,49 | 1,50 | | | | | | |

(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.

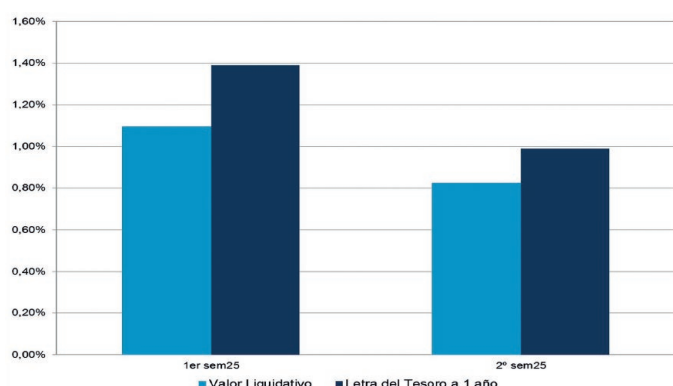
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,11 | 0,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 |
| 2,08 | 0,41 | 0,49 | 1,92 | -0,74 | | | | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | 6,45 | | | |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,48 | 1,48 | 1,49 | | | | | | |

(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)

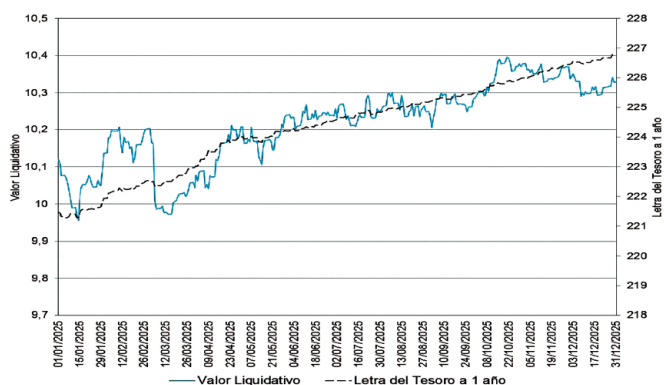
| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,51 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,12 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 |

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.

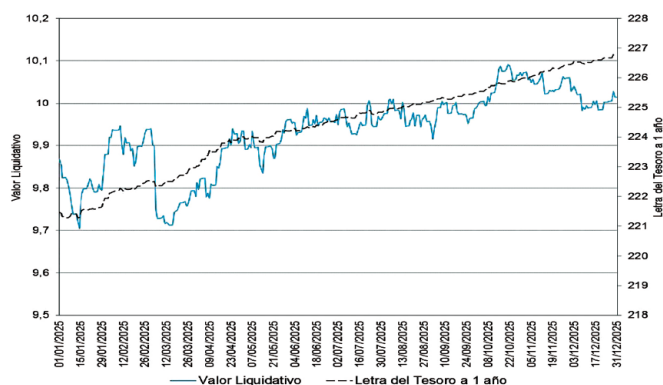
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL BONOS EURO, F.I.

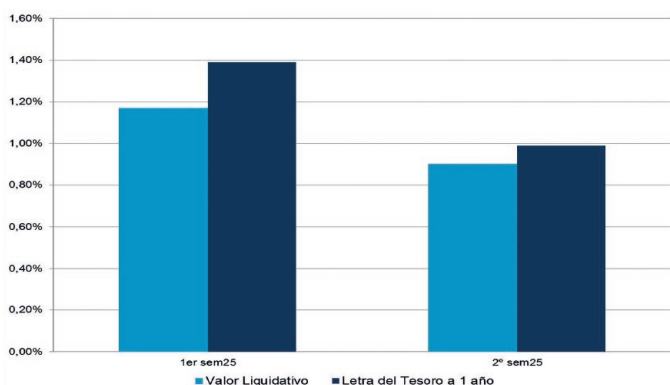
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 |
| 1,52 | 0,27 | 0,35 | 1,78 | -0,87 | | | | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | | 6,45 | 7,39 | |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,52 | 1,52 | 1,54 | | | | | | |

(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.

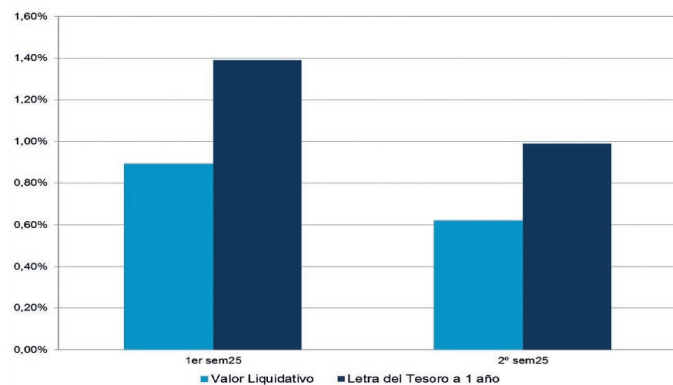
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,06 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 1,06 | 1,06 | 1,06 | 1,06 |

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.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 |
| 1,77 | 0,34 | 0,41 | 1,84 | -0,81 | | | | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 08/12/2025 | -1,51 | 05/03/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 15/10/2025 | 0,67 | 15/01/2025 | | |

(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 | 3,39 | 2,07 | 3,07 | 3,44 | 4,57 | | 6,45 | 7,39 | |
| IBEX-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,20 | 0,22 | 0,41 | 0,43 | | | | |
| VaR histórico (iii) | 1,50 | 1,50 | 1,52 | | | | | | |

(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.

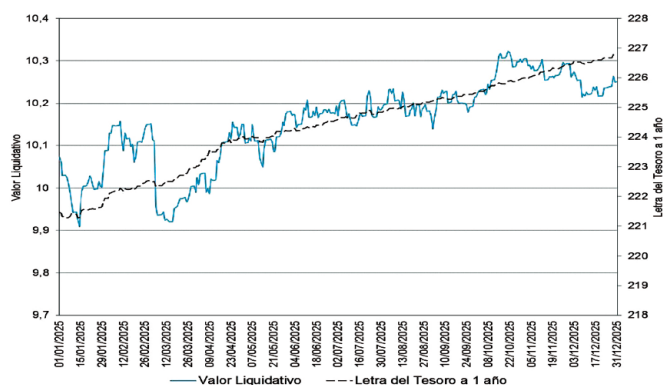
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

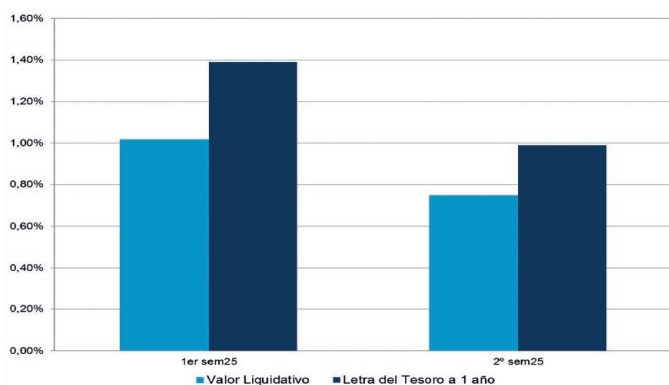
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 19/07/2024 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 partícipes* | 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 | 295.144 | 96,56 | 281.802 | 97,62 |
| · Cartera interior | 28.097 | 9,19 | 27.169 | 9,41 |
| · Cartera exterior | 261.720 | 85,63 | 250.650 | 86,83 |
| · Intereses de la cartera de inversión | 5.327 | 1,74 | 3.983 | 1,38 |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.033 | 3,28 | 6.540 | 2,27 |
| (±) RESTO | 467 | 0,16 | 335 | 0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 305.644 | 100,00 | 288.677 | 100,00 |

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 288.677 | 262.627 | 262.627 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | 4,83 | 7,94 | 12,71 | -36,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,88 | 1,17 | 2,05 | -21,62 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,17 | 1,45 | 2,61 | -16,54 |
| + Intereses | 1,69 | 1,66 | 3,35 | 6,07 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,49 | -0,18 | -0,68 | 175,30 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no) | -0,03 | -0,01 | -0,05 | 129,18 |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -16,74 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -20,57 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 155,21 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,28 | -0,57 | 4,54 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,23 | -0,45 | 4,28 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 5,71 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -8,09 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 50,28 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -21,62 |
| (+) 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) | 305.644 | 288.677 | 305.644 | |

3. Inversiones financieras

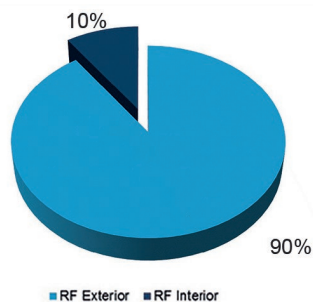
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CARTERA INTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA | EUR | 27.898 | 9,13 | 27.187 | 9,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR | 27.898 | 9,13 | 27.187 | 9,42 |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR | EUR | 261.785 | 85,65 | 250.584 | 86,80 |
| TOTAL IIC EXTERIOR | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR | 261.786 | 85,65 | 250.585 | 86,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | EUR | 289.685 | 94,78 | 277.772 | 96,22 |

SABADELL BONOS EURO, 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 |
|--|------------------------------|--------------------------|
| IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(COBRO) | 12.000 | Inversión |
| IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(COBRO) | 3.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | 15.000 | |
| TOTAL DERECHOS | 15.000 | |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% | 19.289 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% | 3.724 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% | 138.756 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6% | 11.894 | Inversión |
| BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6% | 1.696 | Inversión |
| BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6% | 6.267 | Inversión |
| BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD) | 14.939 | Inversión |
| BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD) | 6.502 | Inversión |
| BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD) | 17.184 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | 220.251 | |
| DOLAR USA | 676 | Inversión |
| LIBRA ESTERLINA | 5.264 | Inversión |
| LIBRA ESTERLINA | 1.721 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | 7.661 | |
| IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(PAGO) | 12.000 | Inversión |
| IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(PAGO) | 3.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | 15.000 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | 242.912 | |

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

No aplicable.

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 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 zona euro 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 de los 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

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros, supranacionales y agenda.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio sube desde 288.677.254,17 euros hasta 305.644.006,42 euros, es decir un 5,88%. El número de partícipes sube desde 17.538 unidades hasta 20.378 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,49% para la clase base, un 0,75% para la clase plus, un 0,82% para la clase premier, un 0,90% para la clase cartera, un 0,62% para la clase pyme y un 0,75% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,66% para la clase base, un 0,40% para la clase plus, un 0,11% para la clase premier, un 0,26% para la clase cartera y un 0,54% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,49%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado alrededor de su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, franceses y estadounidenses, y sobreponderado en emisores italianos, españoles y portugueses entre otros. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación a bonos financieros, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Todo ello ha contribuido a que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(COBRO) (0.64%); IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(COBRO) (0.48%); IRS ESTR OIS VT15/04/2030(PAGO) (0.40%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (0.07%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(PAGO) (-0.60%); IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(PAGO) (-0.45%); IRS ESTR OIS VT15/04/2030(COBRO) (-0.38%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25 (-0.10%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y 30 años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros

SABADELL BONOS EURO, F.I.

sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future) y sobre el bono estadounidense a dos, cinco y treinta años (Two-year Note Future, Five-year Note Future y 10-Ultra Bond Future). 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. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 57,64% y el 92,03%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,51 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2919%. 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 5,41% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución 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 2,61% 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:

- Quando 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 presente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- Quando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- Quando 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.
- Quando 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 gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

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.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005414232

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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 **34,81 %** 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 **5% JP MORGAN EMBI GLOBAL + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 85% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) (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.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las

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 **1,114 (C)**
- La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es **0,927 (C)**

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 1,114 (C) mientras que al final del periodo anterior la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue 1,141 (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:

- 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

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.

- 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 |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| SPAIN 3.15% 04/35 | Deuda pública | Deuda pública | España | 2,58 % |
| SPAIN 0.85% 07/37 | Deuda pública | Deuda pública | España | 2,52 % |
| BTPS 4% 11/30 7Y | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 2,08 % |
| BTPS 2.25% 01/09/36 | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 2,04 % |
| BTPS 0.95% 12/31 10Y | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 1,84 % |
| CDEP 3.375% 02/32 EMTN | Agencia | Agencias | Italia | 1,70 % |
| BTPS 2.95% 07/30 5Y | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 1,68 % |
| SPAIN 3.9% 07/39 | Deuda pública | Deuda pública | España | 1,40 % |
| LGB % 09/32 | Deuda pública | Deuda pública | Luxemburgo | 1,36 % |
| PORTUGAL 3.5% 06/38 15Y | Deuda pública | Deuda pública | Portugal | 1,34 % |
| NEDERLD % 01/38 | Deuda pública | Deuda pública | Países Bajos | 1,34 % |
| AUSTRIA 0.9% 02/32 | Deuda pública | Deuda pública | Austria | 1,33 % |
| BTPS 4.1% 04/46 20Y | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 1,31 % |
| BTPS 3.85% 10/40 15Y | Deuda pública | Deuda pública | Italia | 1,31 % |

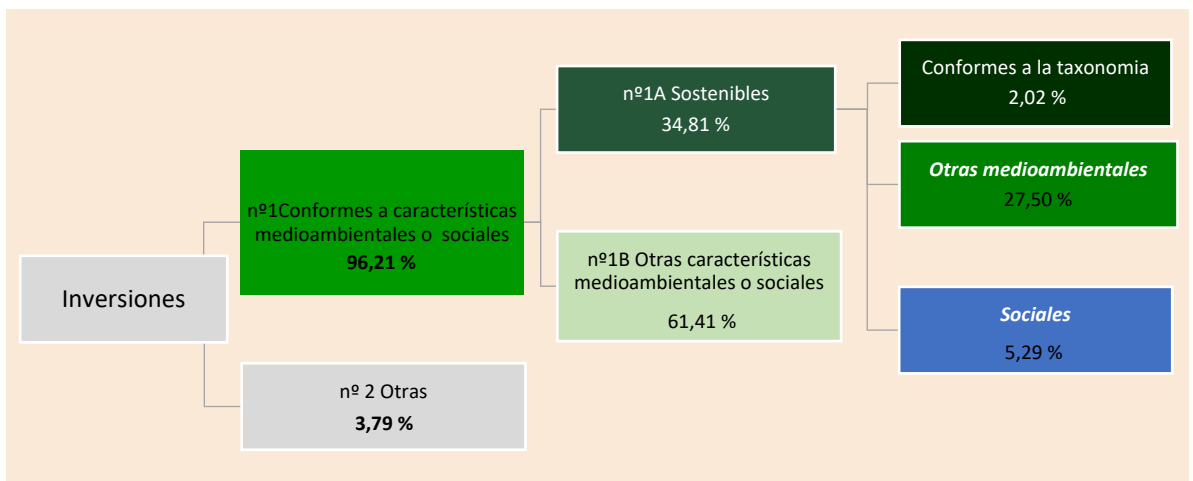
| | | | | |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|--------|
| UK TSY 1.5% 07/53 | Deuda pública | Deuda pública | Reino Unido | 1,13 % |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|--------|



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

El fondo invirtió un 34,81 % en inversiones relacionadas con la sostenibilidad.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



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.

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.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Subsector | % de activos |
|---------------|----------------------|---------------------|
| Deuda pública | Deuda pública | 36,41 % |
| Corporativo | Bancario | 17,18 % |
| Agencia | Supranacionales | 8,14 % |
| Agencia | Agencias | 7,02 % |
| Garantizado | Activos Hipotecarios | 6,24 % |
| Corporativo | Consumo Discrecional | 3,61 % |
| Corporativo | Eléctrico | 2,18 % |
| Corporativo | Comunicaciones | 1,88 % |
| Agencia | Soberano | 1,86 % |
| Corporativo | Seguro | 1,83 % |
| Agencia | Autoridades locales | 1,46 % |
| Corporativo | Transporte | 1,37 % |
| Corporativo | Otras finanzas | 1,26 % |

| | | |
|-------------|---|---------|
| Corporativo | Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (REIT) | 1,01 % |
| Corporativo | Gas natural | 1,00 % |
| Garantizado | Híbrido | 0,90 % |
| Corporativo | Productos de Primera Necesidad | 0,71 % |
| Corporativo | Energía | 0,57 % |
| Corporativo | Bienes de capital | 0,50 % |
| Corporativo | Otros Suministros | 0,50 % |
| Corporativo | Industria básica | 0,48 % |
| Corporativo | Compañías Financieras | 0,23 % |
| Corporativo | Tecnología | 0,14 % |
| Otros | Otros | 0,06 % |
| Finanzas | Fondos de Inversión | 0,00 % |
| divisas | divisas | -0,02 % |
| Liquidez | Liquidez | 3,47 % |



¿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 2,02 % 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

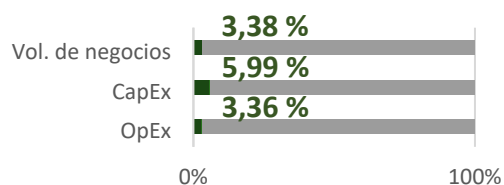
En la energía nuclear

No

¹Las 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.

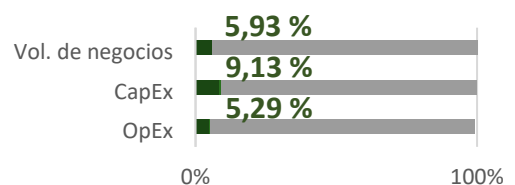
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones conformes a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la conformidad con la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la conformidad con la taxonomía correspondiente 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 | 96,64 % | 94,01 % | 96,62 % |
| ■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil | 0,01 % | 0,01 % | 0,01 % |
| ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear | 0,37 % | 0,35 % | 0,09 % |
| ■ Ni gas fósil ni energía nuclear | 2,98 % | 5,63 % | 3,28 % |

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



| | OpEx | CapEx | Vol. de negocios |
|---|---------|---------|------------------|
| ■ No ajustadas a la taxonomía | 94,71 % | 90,87 % | 94,07 % |
| ■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil | 0,01 % | 0,02 % | 0,02 % |
| ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear | 0,56 % | 0,56 % | 0,01 % |
| ■ Ni gas fósil ni energía nuclear | 4,72 % | 8,55 % | 5,90 % |

Este gráfico representa el 45,0 % 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 0,16 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 0,78 %. 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 2,02% mientras que al final del período anterior el porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía fue 3,28%.



¿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 **27,50 %**

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 **5,29 %**.



¿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.

 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 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.