

Sabadell Interés 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 Interés 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 Interés 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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10742

SELLO CORPORATIVO 96 00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Sabadell Interés Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7183766

Sabadell Interés 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	934 943 682,74	878 777 644,78
Deudores	1 270 230,58	2 132 341,12
Cartera de inversiones financieras	927 874 254,71	870 766 428,25
Cartera interior	127 745 829,69	116 529 338,37
Valores representativos de deuda	123 763 269,00	112 418 779,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 982 560,69	4 110 558,60
Otros	-	-
Cartera exterior	783 990 066,09	734 385 909,82
Valores representativos de deuda	778 328 633,56	724 848 104,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 617 475,12	9 500 962,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	43 957,41	36 843,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	16 138 358,93	19 851 180,06
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 799 197,45	5 878 875,41
TOTAL ACTIVO	934 943 682,74	878 777 644,78

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



CLASE 8.ª



OP7183767

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	930 340 342,21	873 872 798,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	930 340 342,21	873 872 798,61
Capital	-	-
Partícipes	(728 079 651,81)	(795 684 208,91)
Prima de emisión	-	-
Reservas	21 352 519,52	21 352 519,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 615 110 860,58	1 615 110 860,58
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	21 956 613,92	33 093 627,42
(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	4 603 340,53	4 904 846,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	603 978,53	619 442,84
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 999 362,00	4 285 403,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	934 943 682,74	878 777 644,78
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	367 814 719,83	405 120 329,44
Compromisos por operaciones largas de derivados	314 443 660,00	369 904 290,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados	53 371 059,83	35 216 038,61
Otras cuentas de orden	62 168 495,68	85 403 740,61
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	62 168 495,68	85 403 740,61
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	429 983 215,51	490 524 070,05

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



CLASE 8.ª



OP7183768

Sabadell Interés Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 716 952,09)	(5 823 943,09)
Comisión de gestión	(5 299 824,48)	(5 414 758,75)
Comisión de depositario	(360 314,90)	(370 029,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(56 812,71)	(39 154,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 716 952,09)	(5 823 943,09)
Ingresos financieros	27 133 898,25	31 184 727,62
Gastos financieros	(697,80)	(827,21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	474 824,51	6 579 746,39
Por operaciones de la cartera interior	23 093,79	1 299 534,74
Por operaciones de la cartera exterior	451 730,72	5 280 211,65
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(251 390,61)	105 342,63
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	382 999,71	1 148 160,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(45 652,64)	11 830,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 030 167,73)	2 612 179,23
Resultados por operaciones con derivados	1 458 820,08	(1 475 849,08)
Otros	-	-
Resultado financiero	27 739 634,06	39 017 150,13
Resultado antes de impuestos	22 022 681,97	33 193 207,04
Impuesto sobre beneficios	(66 068,05)	(99 579,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	21 956 613,92	33 093 627,42

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 Interés 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	21 956 613,92	33 093 627,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	21 956 613,92	33 093 627,42

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(715 076 649,13)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	37 881 830,51	959 268 561,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(715 076 649,13)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	37 881 830,51	959 268 561,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33 093 627,42	33 093 627,42
Aplicación del resultado del ejercicio	37 881 830,51	-	-	(37 881 830,51)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	210 624 822,15	-	-	-	210 624 822,15
Reembolsos	(329 114 212,44)	-	-	-	(329 114 212,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(795 684 208,91)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	33 093 627,42	873 872 798,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(795 684 208,91)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	33 093 627,42	873 872 798,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 956 613,92	21 956 613,92
Aplicación del resultado del ejercicio	33 093 627,42	-	-	(33 093 627,42)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	257 452 777,59	-	-	-	257 452 777,59
Reembolsos	(222 941 847,91)	-	-	-	(222 941 847,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(728 079 651,81)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	21 956 613,92	930 340 342,21

CLASE 8.ª



OP7183769

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



OP7183770

Sabadell Interés 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 Interés Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Corto Plazo Euro, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de noviembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.132, 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.

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



OP7183771

Sabadell Interés 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



OP7183772

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la Sociedad ha aplicado las siguientes comisiones de gestión y depósito:

	Base	Cartera	Empresa	Plus	Premier	Pyme
Comisión de Gestión	0,95%	0,35%	0,65%	0,65%	0,40%	0,80%
Comisión de Depósito	0,05%	0,03%	0,05%	0,05%	0,03%	0,05%

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

Durante el ejercicio anual terminado el 2025 y 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.
- 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.



CLASE 8.ª



OP7183773

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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



OP7183774

CLASE B.ª

Sabadell Interés 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.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

3. Normas de registro y valoración

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OP7183775

Sabadell Interés 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 devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Treasurería".
 - 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.



OP7183776

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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".



OP7183777

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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



OP7183778

Sabadell Interés 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



OP7183779

Sabadell Interés 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.



OP7183780

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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.



OP7183781

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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 B.2



OP7183782

Sabadell Interés 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.



OP7183783

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

4. **Deudores**

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	1 046 157,03	1 832 835,53
Administraciones públicas deudoras	212 669,48	286 858,97
Otros	11 404,07	12 646,62
	<u>1 270 230,58</u>	<u>2 132 341,12</u>

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

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

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

5. **Acreedores**

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	66 068,05	99 579,62
Otros	537 910,48	519 863,22
	<u>603 978,53</u>	<u>619 442,84</u>

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



0P7183784

Sabadell Interés 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	4 666 161,90	4 462 497,27
Cuentas en divisa	<u>1 133 035,55</u>	<u>1 416 378,14</u>
	<u>5 799 197,45</u>	<u>5 878 875,41</u>

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

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.



OP7183785

CLASE 8.ª

Sabadell Interés 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:

Clase Base	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	250 941 708,49	253 347 824,67
Número de participaciones emitidas	25 927 802,3207	26 743 040,4824
Valor liquidativo por participación	9,6785	9,4734
Número de partícipes	14 059	14 763
Clase Plus	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	189 687 377,00	174 144 865,69
Número de participaciones emitidas	19 231 141,5869	18 091 773,2269
Valor liquidativo por participación	9,8636	9,6256
Número de partícipes	1 064	990
Clase Premier	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	20 159 872,50	18 609 284,16
Número de participaciones emitidas	1 997 159,1214	1 894 223,1775
Valor liquidativo por participación	10,0943	9,8242
Número de partícipes	13	12
Clase Cartera	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	443 773 395,33	404 350 360,17
Número de participaciones emitidas	44 046 557,1705	41 257 443,5061
Valor liquidativo por participación	10,0751	9,8007
Número de partícipes	19 301	12 954



CLASE 8.ª



OP7183786

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Clase Pyme	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	16 225 852,74	16 729 872,91
Número de participaciones emitidas	1 660 751,0152	1 752 031,5620
Valor liquidativo por participación	9,7702	9,5488
Número de partícipes	485	517
Clase Empresa	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	9 552 136,15	6 690 591,01
Número de participaciones emitidas	968 502,1336	695 133,7515
Valor liquidativo por participación	9,8628	9,6249
Número de partícipes	19	16

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.



CLASE 8.ª



OP7183787

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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.

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Sabadell Interés 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						
BONO Tesoro Espanol 2,40 2028-05-31	EUR	20 104 500,00	263 929,57	20 077 095,09	(27 404,91)	ES0000012059
OBLIGACION Tesoro Espanol 0,00 2028-01-31	EUR	13 594 650,00	554 835,94	13 786 214,06	191 564,06	ES0000012108
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,40 2028-04-30	EUR	15 487 840,00	313 818,54	15 546 457,62	58 617,62	ES0000012B39
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,40 2028-07-30	EUR	14 485 800,00	213 776,26	14 549 326,48	63 526,48	ES0000012B88
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,45 2029-04-30	EUR	19 395 800,00	237 783,28	19 360 874,25	(34 925,75)	ES0000012E51
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,15 2028-10-31	EUR	27 334 400,00	(245 389,98)	27 376 811,21	42 411,21	ES00000124C5
TOTALES Deuda pública		110 402 990,00	1 338 753,61	110 696 778,71	293 788,71	
Renta fija privada cotizada						
BONO KUTXABANK, S.A 4,75 2027-06-15	EUR	4 955 950,00	155 333,34	5 021 652,96	65 702,96	ES0343307031
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 2,18 2039-07-15	EUR	353 017,55	4 550,87	357 240,50	4 222,95	ES0312300017
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3 850 320,00	25 005,11	3 845 765,30	(4 554,70)	ES0213679JR9
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 2,21 2043-01-28	EUR	402 750,06	1 658,10	404 084,74	1 334,68	ES0313252001
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23	EUR	1 911 720,00	5 407,19	2 005 106,14	93 386,14	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 473 757,61	191 954,61	11 633 849,64	160 092,03	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 1,25 2027-01-11	EUR	1 419 000,00	70 574,28	1 432 640,65	13 640,65	ES0440609339
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 419 000,00	70 574,28	1 432 640,65	13 640,65	
TOTAL Cartera Interior		123 295 747,61	1 601 282,50	123 763 269,00	467 521,39	

CLASE 8.ª



OP7183788

Sabadell Interés 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 CAISSE D'AMORT DET C 2,88 2027-05-25	EUR	5 042 450,00	67 424,19	5 060 569,65	18 119,65	FR001400DZ13
BONO ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	5 876 820,00	142 790,74	5 960 239,94	83 419,94	DE000BU25000
BONO ESTADO ALEMAN 2,40 2028-10-19	EUR	10 166 300,00	17 198,12	10 082 301,88	(83 998,12)	DE000BU25018
BONO ESTADO FRANCES 2,40 2028-09-24	EUR	15 017 100,00	89 554,78	14 996 752,75	(20 347,25)	FR001400XLW2
BONO ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	10 109 100,00	40 198,31	10 070 024,98	(39 075,02)	FR001400NBC6
BONO EUROPEAN INVT BANK 3,00 2028-11-15	EUR	10 249 100,00	(4 731,99)	10 221 140,21	(27 959,79)	EU000A3K4ED6
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	9 720 050,00	177 368,02	9 840 351,16	120 301,16	EU000A3K4DS6
BONO EUROPEAN UNION 2,63 2028-07-04	EUR	4 017 040,00	46 638,40	4 035 462,42	18 422,42	EU000A4D5QM6
BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	4 997 700,00	10 636,45	5 059 109,44	61 409,44	EU000A3K4EW6
BONO EUROPEAN UNION 3,13 2028-12-05	EUR	10 235 900,00	(24 458,83)	10 261 419,10	25 519,10	EU000A3K4EN5
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,10 2027-08-26	EUR	9 986 000,00	75 701,99	9 982 270,84	(3 729,16)	IT0005657330
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,40 2028-04-01	EUR	12 278 040,00	9 013,60	12 374 266,40	96 226,40	IT0005521981
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,45 2027-07-15	EUR	10 196 400,00	65 172,31	10 281 565,19	85 165,19	IT0005599904
BONO REPUBLICA ITALIANA 4,10 2029-02-01	EUR	21 072 850,00	258 953,58	21 030 142,07	(42 707,93)	IT0005566408
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 1,00 2028-01-31	EUR	4 839 300,00	80 389,09	4 813 614,33	(25 685,67)	FR0013312774
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 3,75 2027-02-15	EUR	5 123 800,00	127 311,19	5 110 358,67	(13 441,33)	XS0745896000
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	4 816 100,00	37 043,84	4 808 097,26	(8 002,74)	BE0000345547
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,10 2029-03-01	EUR	12 102 604,00	(47 853,20)	12 154 746,50	52 142,50	FR0013410552
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2028-05-25	EUR	14 314 650,00	231 176,77	14 279 831,45	(34 818,55)	FR0013286192
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2028-11-25	EUR	9 487 900,00	84 418,09	9 453 479,17	(34 420,83)	FR0013341682
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,00 2028-03-28	EUR	9 249 400,00	261 207,36	9 251 092,64	1 692,64	XS2251371022
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	4 526 500,00	136 005,79	4 557 944,21	31 444,21	EU000A3KWCF4
OBLIGACION INTL BK RECON&DEVELO 0,63 2027-11-22	EUR	9 198 350,00	360 896,86	9 345 281,22	146 931,22	XS1912495691
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2028-10-20	EUR	13 849 800,00	222 708,54	13 859 291,46	9 491,46	AT0000A2VB47
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	9 465 800,00	75 540,55	9 412 973,15	(52 826,85)	AT0000A269M8
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 0,50 2028-09-15	EUR	9 525 500,00	79 535,27	9 470 222,26	(55 277,74)	FI4000348727
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 2,75 2028-07-04	EUR	10 164 200,00	112 073,21	10 153 843,23	(10 356,77)	FI4000037635
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2028-03-15	EUR	13 535 400,00	568 902,73	13 795 081,52	259 681,52	IT0005433690
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,45 2029-02-15	EUR	11 253 240,00	30 193,07	11 269 456,93	16 216,93	IT0005467482
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2028-07-15	EUR	9 330 800,00	188 048,01	9 384 613,95	53 813,95	IT0005445306
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,30 2028-05-15	EUR	9 093 450,73	(348 148,85)	9 450 108,43	356 657,70	IT0005246134
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,50 2029-05-15	EUR	9 815 332,77	(19 055,08)	9 815 786,55	453,78	IT0005543803
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	9 854 150,00	135 262,29	9 899 246,41	45 096,41	IT0005323032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,80 2028-12-01	EUR	10 166 450,00	(7 952,80)	10 144 929,72	(21 520,28)	IT0005340929
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	16 048 400,00	8 654,93	16 135 501,15	87 101,15	IT0004889033
TOTALES Deuda pública		344 725 977,50	3 287 817,33	345 821 116,24	1 095 138,74	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK 2,38 2027-06-01	EUR	998 600,00	14 059,59	998 130,00	(470,00)	XS2487054004
BONO ABN AMRO BANK 2,63 2027-08-30	EUR	2 996 040,00	7 594,54	3 034 723,13	38 683,13	XS2889321589
BONO ABN AMRO BANK 4,38 2028-10-20	EUR	3 133 740,00	20 412,89	3 128 387,52	(5 352,48)	XS2613658710
BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	4 995 482,00	82 470,96	4 973 128,36	(22 353,64)	XS3066564900

CLASE 8.1



OP7183789

Sabadell Interés 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 ANZ NEW ZEALAND INTL 0,20 2027-09-23	EUR	2 743 380,00	110 896,00	2 773 431,40	30 051,40	XS2389757944
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	1 001 180,00	10 038,81	1 007 760,09	6 580,09	FR001400CSG4
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	5 613 776,00	152 354,88	5 617 658,82	3 882,82	FR001400F6O6
BONO AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	4 420 780,00	406 714,89	4 434 521,71	13 741,71	XS2451372499
BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	3 080 880,00	101 325,71	3 077 690,45	(3 189,55)	FR001400NC70
BONO AYVENS SA 3,88 2029-07-16	EUR	1 032 380,00	14 331,13	1 031 014,49	(1 365,51)	FR001400RGV6
BONO BANCO SANTANDER, SA 2,76 2026-01-29	EUR	1 992 480,00	16 701,42	1 993 732,58	1 252,58	XS2293577354
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,25 2029-04-02	EUR	5 048 580,00	114 750,77	5 048 340,33	(239,67)	XS2908735504
BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	2 997 660,00	16 260,99	3 004 292,51	6 632,51	XS2798993858
BONO BANQUE FED CRED MUT 2,67 2027-03-05	EUR	5 015 150,00	(1 405,04)	5 028 843,10	13 693,10	FR001400OEP0
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20	EUR	2 094 939,00	63 518,26	2 109 367,85	14 428,85	FR001400WM69
BONO BARCLAYS PLC 2,80 2028-05-08	EUR	3 005 130,00	8 054,32	3 013 317,18	8 187,18	XS2815894071
BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	9 103 250,00	902 799,87	9 114 409,72	11 159,72	FR0014007VF4
BONO BPCE SA 2,67 2027-03-08	EUR	6 008 940,00	2 312,99	6 026 982,84	18 042,84	FR001400OHE7
BONO BPCE SA 3,63 2026-04-17	EUR	5 355 504,00	177 560,45	5 380 083,30	24 579,30	FR001400HAC0
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 2,80 2027-07-18	EUR	2 203 762,00	9 801,18	2 211 644,42	7 882,42	XS2843011615
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,38 2026-06-08	EUR	1 006 390,00	19 379,14	1 011 532,64	5 142,64	XS2633552026
BONO CAIXABANK, S.A. 4,63 2027-05-16	EUR	7 424 030,00	202 123,64	7 469 731,07	45 701,07	XS2623501181
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,80 2028-10-18	EUR	4 316 684,00	17 370,21	4 323 600,19	6 916,19	XS2921540030
BONO CITIGROUP INC 2,65 2028-05-14	EUR	3 702 627,00	11 325,83	3 709 716,48	7 089,48	XS2819338091
BONO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29	EUR	2 504 875,00	12 459,98	2 531 070,02	26 195,02	XS3058827802
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	2 878 110,00	104 891,21	2 924 003,31	45 893,31	XS2481287808
BONO COMMERZBANK 2,78 2027-03-12	EUR	1 104 334,00	(1 458,82)	1 103 997,93	(336,07)	DE000CZ45YA3
BONO CONTINENTAL AG 2,88 2029-06-09	EUR	1 399 286,00	12 394,99	1 390 321,97	(8 964,03)	XS3173656243
BONO COOP RABOBANK UA 2,59 2028-07-16	EUR	4 798 032,00	25 069,96	4 806 369,51	8 337,51	XS2860946867
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,13 2029-01-26	EUR	2 595 216,00	76 761,63	2 614 586,70	19 370,70	FR001400SVD1
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1 626 318,00	169 166,18	1 627 832,01	1 514,01	FR00140007B4
BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	2 064 060,00	34 062,24	2 059 795,57	(4 264,43)	PTEDPUOM0008
BONO ENI SPA 4,30 2028-02-10	EUR	2 080 840,00	46 885,65	2 098 874,08	18 034,08	IT0005521171
BONO EUROGRID GMBH 3,08 2027-10-18	EUR	1 309 048,00	(2 629,21)	1 319 898,73	10 850,73	XS2919679816
BONO HSBC HOLDINGS 3,76 2029-05-20	EUR	5 120 250,00	100 591,03	5 111 845,27	(8 404,73)	XS2817916484
BONO HSBC HOLDINGS 4,75 2028-03-10	EUR	5 156 100,00	177 526,56	5 139 456,32	(16 643,68)	XS2597113989
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	4 409 242,86	492 294,38	4 458 956,31	49 713,45	XS2320789014
BONO ING BANK NV 2,63 2028-12-01	EUR	2 998 080,00	6 440,15	2 991 422,45	(6 657,55)	XS3241220873
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	5 543 630,00	366 054,79	5 690 707,68	147 077,68	XS2443920249
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	4 098 852,00	21 295,95	4 112 542,26	13 690,26	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	4 139 280,00	41 658,56	4 136 233,49	(3 046,51)	XS2673808486
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	4 167 520,00	36 216,35	4 166 887,21	(632,79)	XS2529233814
BONO JOHN DEERE CAPITAL C 2,50 2028-09-11	EUR	1 498 830,00	11 409,70	1 493 334,41	(5 495,59)	XS3176776857
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	928 040,00	68 636,82	930 523,32	2 483,32	XS2305244241
BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	3 005 460,00	30 276,70	3 017 280,29	11 820,29	XS3002547134
BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	1 536 210,00	5 766,80	1 532 388,68	(3 821,32)	XS2859392248

CLASE R



DP7183790

Sabadell Interés 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 LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	2 054 360,00	55 914,06	2 049 353,89	(5 006,11)	XS2775056067
BONO LVMH LOUIS VUITTON 2,63 2029-03-07	EUR	2 399 952,00	40 892,72	2 393 898,73	(6 053,27)	FR001400ZED2
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2027-11-04	EUR	5 029 200,00	17 537,12	5 029 885,48	685,48	XS2931916972
BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	1 495 320,00	5 069,65	1 489 991,86	(5 328,14)	FR00140144A7
BONO RCI BANQUE SA 3,50 2028-01-17	EUR	1 450 493,00	48 196,23	1 464 878,57	14 385,57	FR001400WK95
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	2 609 700,00	59 245,42	2 610 160,40	460,40	FR001400IEQ0
BONO SANTANDER CB AG 4,13 2028-05-05	EUR	5 206 450,00	113 408,60	5 191 907,84	(14 542,16)	XS2618690981
BONO SANTANDER CON.FIN 0,00 2026-02-23	EUR	4 439 520,00	530 510,84	4 452 789,16	13 269,16	XS2305600723
BONO SCHAEFFLER AG 4,25 2028-04-01	EUR	2 795 044,00	89 961,37	2 854 726,14	59 682,14	DE000A4DFLP8
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2 912 880,00	102 856,51	2 915 898,83	3 018,83	XS2455401328
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 4,00 2027-04-02	EUR	2 044 140,00	52 505,02	2 043 191,42	(948,58)	XS2696749626
BONO TRATON FINANCE LUXEM 3,38 2028-01-14	EUR	1 592 416,00	54 239,17	1 611 337,60	18 921,60	DE000A3L69X8
BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-03-31	EUR	270 330,00	26 535,36	271 822,24	1 492,24	XS2326546434
BONO UNICREDIT SPA 2,75 2028-11-20	EUR	4 400 924,00	11 619,16	4 418 754,41	17 830,41	IT0005622912
BONO VESTAS WIND SYS 4,13 2026-06-15	EUR	3 061 110,00	46 546,14	3 070 774,82	9 664,82	XS2597973812
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-03-07	EUR	5 063 046,00	206 245,11	5 070 526,48	7 480,48	XS2592659242
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	3 596 256,00	73 367,63	3 624 564,21	28 308,21	XS2941360963
BONO WERFEN SA 0,50 2026-10-28	EUR	953 050,00	25 813,47	958 823,24	5 773,24	XS2392462730
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,75 2049-09-22	EUR	2 980 470,00	40 026,70	3 021 897,94	41 427,94	XS1693822634
OBLIGACION AKELIUS RESIDENTIAL 2,25 2081-05-17	EUR	3 860 190,00	57 173,59	3 942 694,14	82 504,14	XS2110077299
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 1,50 2028-03-28	EUR	978 470,00	13 568,26	970 546,40	(7 923,60)	XS2462466611
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2049-02-19	EUR	1 169 220,00	7 533,86	1 210 965,97	41 745,97	XS2389116307
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	2 686 925,00	34 235,95	2 673 909,26	(13 015,74)	XS2677541364
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-03-24	EUR	930 060,00	45 422,39	954 040,62	23 980,62	XS2324321285
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,13 2049-11-12	EUR	965 590,00	6 148,79	996 753,74	31 163,74	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	5 435 728,00	57 927,90	5 588 961,45	153 233,45	XS2102912966
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,58 2029-08-08	EUR	2 789 280,00	37 614,45	2 803 757,88	14 477,88	XS2038039074
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08	EUR	3 484 182,00	288 644,97	3 501 181,96	16 999,96	FR0013412947
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19	EUR	8 530 590,00	599 727,59	8 534 499,40	3 909,40	XS1346115295
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0,58 2029-08-09	EUR	2 831 220,00	14 003,07	2 817 596,08	(13 623,92)	XS2373642102
OBLIGACION BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	2 893 500,00	31 988,44	2 887 642,79	(5 857,21)	XS2430998893
OBLIGACION BBVA 8,38 2049-09-21	EUR	2 184 640,00	2 839,33	2 196 333,45	11 693,45	XS2638924709
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	924 360,00	45 976,25	949 558,27	25 198,27	FR0014002X43
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	4 654 600,00	151 482,95	4 751 992,39	97 392,39	FR0013484458
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	9 379 080,00	625 729,70	9 566 979,89	187 899,89	FR0013398070
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 3,25 2049-06-22	EUR	2 977 530,00	51 519,09	2 998 628,58	21 098,58	XS2193661324
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,50 2029-02-09	EUR	2 861 670,00	21 999,71	2 857 406,45	(4 263,55)	XS2297549391
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,75 2049-06-27	EUR	5 896 080,00	5 555,95	6 035 075,92	138 995,92	FR0013336534
OBLIGACION COMMERZBANK 1,38 2031-12-29	EUR	2 910 180,00	10 794,98	2 953 881,05	43 701,05	DE000CZ45WP5
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,25 2049-12-29	EUR	2 908 820,00	2 478,41	2 973 007,30	64 187,30	XS2050933972
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,38 2049-12-29	EUR	3 008 700,00	762,66	3 012 498,49	3 798,49	XS2202900424
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2027-05-07	EUR	4 522 400,00	309 590,26	4 598 887,14	76 487,14	FR0013511227

CLASE B.



OP7183791

Sabadell Interés 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 MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	1 899 740,00	29 030,19	1 906 513,92	6 773,92	FR0013517307
OBLIGACION DEXIA 2,75 2029-01-18	EUR	5 016 800,00	129 747,70	4 997 371,48	(19 428,52)	XS2749477134
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	1 873 080,00	34 572,30	1 944 464,69	71 384,69	FR0014003S56
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 0,38 2027-06-17	EUR	1 931 260,00	14 074,09	1 930 573,86	(686,14)	XS2066706909
OBLIGACION ENGIE SA 0,38 2027-06-11	EUR	4 828 000,00	36 683,08	4 828 745,00	745,00	FR0013517190
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	2 823 870,00	62 611,63	2 831 094,26	7 224,26	XS2441552192
OBLIGACION ING GROEP NV 2,13 2031-05-26	EUR	959 300,00	21 039,82	989 430,18	30 130,18	XS2176621170
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3 830 160,00	40 272,53	3 827 163,09	(2 996,91)	XS2317069685
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-07-11	EUR	4 127 080,00	144 936,18	4 165 877,52	38 797,52	XS1548475968
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	971 500,00	6 276,31	972 937,53	1 437,53	XS2123320033
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	4 612 550,00	34 685,30	4 975 658,76	363 108,76	FR0013461795
OBLIGACION MIZUHO FIN GROUP INC 0,47 2029-09-06	EUR	2 817 180,00	9 549,38	2 811 901,72	(5 278,28)	XS2383901761
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,50 2029-10-26	EUR	927 940,00	6 856,26	928 948,81	1 008,81	XS2250008245
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	5 217 210,00	177 876,08	5 206 417,62	(10 792,38)	XS2595028536
OBLIGACION NEW YORK LIFE INS 0,25 2027-01-23	EUR	4 705 150,00	170 332,06	4 729 930,27	24 780,27	XS2107435617
OBLIGACION NORDIC INVESTMENT 0,00 2027-04-30	EUR	4 564 800,00	232 276,76	4 623 273,24	58 473,24	XS2166209176
OBLIGACION ORSTED A/S 1,75 3019-12-09	EUR	2 795 550,00	3 232,73	2 868 891,65	73 341,65	XS2010036874
OBLIGACION RECKITT BENCKISER TS 2,63 2028-09-10	EUR	2 102 247,00	16 528,80	2 096 606,27	(5 640,73)	XS3174782758
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2 679 900,00	228 413,55	2 736 173,71	56 273,71	FR0013479276
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	919 100,00	24 877,64	969 113,59	50 013,59	FR0014002QE8
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 0,70 2028-05-31	EUR	954 560,00	8 221,15	951 449,51	(3 110,49)	XS2004381674
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2 739 650,00	223 593,39	2 769 823,05	30 173,05	CH0483180946
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2049-06-03	EUR	4 644 910,00	26 360,10	4 943 793,75	298 883,75	XS2121441856
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,45 2049-12-03	EUR	2 952 090,00	11 183,42	3 003 465,81	51 375,81	XS2356217039
OBLIGACION VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	2 151 460,00	109 845,31	2 224 738,14	73 278,14	XS2708134023
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,38 2028-04-06	EUR	2 006 280,00	47 692,76	2 020 313,82	14 033,82	XS2152061904
RENTA FIJA UNICREDIT SPA 0,93 2028-01-18	EUR	3 917 640,00	44 531,45	3 925 283,89	7 643,89	XS2433139966
TOTALES Renta fija privada cotizada		366 359 660,86	10 235 033,83	369 282 304,72	2 922 643,86	
Emisiones avaladas						
BONO DEXIA 2,50 2028-04-05	EUR	5 006 050,00	92 179,73	4 997 586,02	(8 463,98)	XS3004571850
BONO ICO 3,25 2028-10-31	EUR	10 237 600,00	47 850,38	10 228 464,69	(9 135,31)	XS2645690525
BONO KFW KREDIT FUR WIED 2,88 2026-05-29	EUR	5 002 200,00	82 867,84	5 016 800,65	14 600,65	DE000A351MM7
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 0,13 2028-11-25	EUR	9 269 300,00	76 758,40	9 221 174,48	(48 125,52)	FR00140084Y5
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	9 505 500,00	102 984,89	9 455 428,81	(50 071,19)	FR0013367604
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2027-10-13	EUR	4 531 150,00	218 135,61	4 589 814,39	58 664,39	EU000A1G0EK7
OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 2,28 2028-11-09	EUR	9 327 300,00	49 417,23	9 303 482,77	(23 817,23)	DE000A3E5LU1
TOTALES Emisiones avaladas		52 879 100,00	670 194,08	52 812 751,81	(66 348,19)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1 367 295,00	86 317,87	1 382 213,57	14 918,57	XS2430951744
BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	2 010 440,00	55 135,23	2 029 291,89	18 851,89	IT0005549362
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 1,00 2027-03-25	EUR	1 866 920,00	95 728,12	1 887 549,14	20 629,14	IT0005366288
OBLIGACION SANTANDER UK PLC 3,38 2028-04-19	EUR	5 114 050,00	106 849,97	5 113 406,19	(643,81)	PTBSPAOM0008

CLASE 8.ª



OP7183792

Sabadell Interés 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
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 358 705,00	344 031,19	10 412 460,79	53 755,79	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	5 614 837,29	-	5 617 475,12	2 637,83	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 614 837,29	-	5 617 475,12	2 637,83	
TOTAL Cartera Exterior		779 938 280,65	14 537 076,43	783 946 108,68	4 007 828,03	

CLASE 8.ª



OP7183793

Sabadell Interés 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 CR.EUR/GBP/EUR 125000 2026-03-18	GBP	625 000,00	627 056,04	16/03/2026
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2026-03-18	USD	1 000 000,00	1 002 894,60	16/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 12/27 1 2026-03-10	EUR	312 818 660,00	312 467 540,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		314 443 660,00	314 097 490,64	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY 08/35 1 2026-03-31	USD	17 388 259,83	17 233 739,15	20/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 2/35 1 2026-03-10	EUR	35 982 800,00	35 719 600,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		53 371 059,83	52 953 339,15	
TOTALES		367 814 719,83	367 050 829,79	

CLASE 8.ª



OP7183794

Sabadell Interés 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						
BONO Tesoro Español 0,00 2027-01-31	EUR	13 846 500,00	356 272,88	13 955 677,12	109 177,12	ES0000012J15
BONO Tesoro Español 2,50 2027-05-31	EUR	14 773 650,00	273 990,28	15 003 172,73	229 522,73	ES0000012M77
OBLIGACION Tesoro Español 0,00 2028-01-31	EUR	13 594 650,00	164 186,27	13 783 413,73	188 763,73	ES0000012I08
OBLIGACION Tesoro Español 1,40 2028-04-30	EUR	15 487 840,00	170 488,93	15 479 387,23	(8 452,77)	ES0000012B39
OBLIGACION Tesoro Español 1,50 2027-04-30	EUR	9 588 900,00	184 856,96	9 743 627,97	154 727,97	ES00000128P8
TOTALES Deuda pública		67 291 540,00	1 149 795,32	67 965 278,78	673 738,78	
Renta fija privada cotizada						
BONO KUTXABANK, S.A 4,75 2027-06-15	EUR	10 704 852,00	312 073,41	11 036 753,00	331 901,00	ES0343307031
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 3,33 2039-07-15	EUR	422 805,31	6 249,10	424 242,40	1 437,09	ES0312300017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 3,16 2039-05-15	EUR	924 649,74	6 502,03	915 774,88	(8 874,86)	ES0312344015
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 3,03 2038-09-15	EUR	1 953 239,63	9 363,50	1 942 406,05	(10 833,58)	ES0312343017
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 3,03 2044-06-10	EUR	1 194 128,73	5 876,26	1 188 316,11	(5 812,62)	ES0312252002
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 3,21 2043-01-28	EUR	517 236,52	3 086,21	514 955,56	(2 280,96)	ES0313252001
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23	EUR	1 911 720,00	3 822,54	2 004 530,79	92 810,79	ES0840609012
OBLIGACION FTH UCI 12 3,04 2042-06-15	EUR	2 060 639,47	9 601,63	2 073 425,96	12 786,49	ES0338147004
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,99 2044-09-22	EUR	947 450,17	3 729,22	947 293,23	(156,94)	ES0382746016
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 3,04 2036-03-22	EUR	332 151,48	4 798,97	335 747,31	3 595,83	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 3,16 2044-08-26	EUR	731 939,04	18 152,47	755 128,97	23 189,93	ES0338453014
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 700 812,09	383 255,34	22 138 574,26	437 762,17	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	10 020 200,00	171 823,48	10 061 217,62	41 017,62	ES0312342019
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 1,25 2027-01-11	EUR	1 419 000,00	43 672,30	1 437 224,18	18 224,18	ES0440609339
CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	10 055 800,00	(542 500,00)	10 816 484,93	760 684,93	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 495 000,00	(327 004,22)	22 314 926,73	819 926,73	
TOTAL Cartera Interior		110 487 352,09	1 206 046,44	112 418 779,77	1 931 427,68	

CLASE 8.ª



OP7183795

Sabadell Interés 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 CAISSE D'AMORT DET C 2,88 2027-05-25	EUR	5 042 450,00	83 858,12	5 052 935,72	10 485,72	FR001400DZ13
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2026-10-09	EUR	9 319 800,00	214 160,90	9 437 639,10	117 839,10	DE0001141844
BONO ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	9 794 700,00	186 097,23	10 021 820,58	227 120,58	DE000BU25000
BONO EUROPEAN INVT BANK 0,00 2025-03-25	EUR	9 315 300,00	606 098,57	9 333 701,43	18 401,43	XS2120068403
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	9 138 500,00	494 230,24	9 178 869,76	40 369,76	EU000A3KTGV8
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	9 514 000,00	420 783,12	9 533 268,94	19 268,94	EU000A3K4DJ5
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	9 720 050,00	95 224,14	9 876 995,04	156 945,04	EU000A3K4DS6
BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	4 997 700,00	9 951,59	5 078 894,30	81 194,30	EU000A3K4EW6
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-08-01	EUR	4 549 450,00	179 954,67	4 645 495,33	96 045,33	IT0005454241
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,10 2027-04-01	EUR	9 408 800,00	168 617,00	9 577 083,00	168 283,00	IT0005484552
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,40 2028-04-01	EUR	12 278 040,00	88 190,62	12 314 049,38	36 009,38	IT0005521981
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,45 2027-02-15	EUR	10 196 400,00	130 301,72	10 236 773,28	40 373,28	IT0005599904
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2026-08-15	EUR	4 698 200,00	92 518,38	4 747 881,62	49 681,62	DE0001102408
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2028-05-25	EUR	4 736 050,00	28 199,61	4 716 353,13	(19 696,87)	FR0013286192
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	4 730 300,00	84 033,26	4 793 753,73	63 453,73	FR0013250560
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,00 2028-03-28	EUR	9 249 400,00	50 634,24	9 240 365,76	(9 034,24)	XS2251371022
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,38 2026-05-15	EUR	4 678 500,00	152 665,36	4 735 149,71	56 649,71	XS1878833695
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,50 2025-10-15	EUR	10 253 800,00	(80 195,21)	10 338 326,72	84 526,72	XS0427291751
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	4 526 500,00	19 498,92	4 553 301,08	26 801,08	EU000A3KWCF4
OBLIGACION INTL BK RECON&DEVELO 0,63 2027-11-22	EUR	9 198 350,00	134 815,00	9 403 363,08	205 013,08	XS1912495691
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2028-03-15	EUR	13 535 400,00	177 668,46	13 785 365,79	249 965,79	IT0005433690
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,85 2027-01-15	EUR	9 422 500,00	219 797,17	9 527 938,16	105 438,16	IT0005390874
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	4 627 766,67	144 323,91	4 764 527,19	136 760,52	IT0005210650
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	9 854 150,00	92 385,18	9 841 723,52	(12 426,48)	IT0005323032
TOTALES Deuda pública		192 786 106,67	3 793 812,20	194 735 575,35	1 949 468,68	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK 0,04 2027-08-30	EUR	2 996 040,00	444,03	3 010 055,97	14 015,97	XS2889321589
BONO AMERICAN MEDICAL SYS 0,75 2025-03-08	EUR	5 799 480,00	202 532,10	5 805 827,63	6 347,63	XS2454766473
BONO ANZ NEW ZEALAND INTL 0,20 2027-09-23	EUR	2 743 380,00	29 224,44	2 766 692,96	23 312,96	XS2389757944
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	4 701 350,00	317 167,25	4 705 545,05	4 195,05	FR0014008FH1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	1 001 180,00	10 589,30	1 013 569,60	12 389,60	FR001400CSG4
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	5 613 776,00	156 664,18	5 674 837,52	61 061,52	FR001400F6O6
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	4 497 705,00	27 075,20	4 546 373,43	48 668,43	FR001400H8D3
BONO AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	4 420 200,00	276 307,71	4 479 296,89	58 516,89	XS2451372499
BONO AYVENS SA 4,75 2025-10-13	EUR	3 004 500,00	27 243,88	3 046 738,59	42 238,59	FR001400D7M0
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	3 958 620,00	86 534,20	4 040 856,48	82 236,48	XS2528155893
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	8 926 470,00	122 992,82	9 004 221,56	77 751,56	XS2538366878
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,74 2026-01-29	EUR	1 992 480,00	15 668,70	2 005 157,80	12 677,80	XS2293577354
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	2 997 660,00	23 266,90	3 001 864,10	4 204,10	XS2798993858
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	8 498 050,49	552 514,13	8 496 634,32	(1 416,17)	FR0014006XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	7 565 970,00	406 422,07	7 573 835,46	7 865,46	FR0014009A50

CLASE 8.ª



OP7183796

Sabadell Interés 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 BANQUE FED CRED MUT 3,52 2027-03-05	EUR	5 015 150,00	7 260,52	5 023 996,98	8 846,98	FR001400OEP0
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,88 2028-01-26	EUR	5 065 150,00	174 366,13	5 104 470,21	39 320,21	FR001400FBN9
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2028-05-08	EUR	3 005 130,00	15 129,32	3 010 960,43	5 830,43	XS2815894071
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	7 009 870,00	181 998,01	7 027 429,52	17 559,52	XS2620201421
BONO BPCE 0,38 2026-02-02	EUR	9 103 250,00	598 826,90	9 163 491,95	60 241,95	FR0014007VF4
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	9 408 530,00	548 573,71	9 418 320,81	9 790,81	FR0013509726
BONO BPCE 3,49 2027-03-08	EUR	6 008 940,00	8 544,98	6 028 135,35	19 195,35	FR001400OHE7
BONO BPCE 3,63 2026-04-17	EUR	5 355 504,00	162 520,68	5 425 633,07	70 129,07	FR001400HAC0
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,01 2027-07-18	EUR	2 203 762,00	17 065,78	2 206 031,29	2 269,29	XS2843011615
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,38 2026-06-08	EUR	1 006 390,00	22 261,70	1 019 040,08	12 650,08	XS2633552026
BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13	EUR	7 570 460,00	327 139,23	7 730 095,84	159 635,84	XS2468378059
BONO CAIXABANK, S.A. 4,63 2027-05-16	EUR	7 424 030,00	208 310,49	7 575 654,22	151 624,22	XS2623501181
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	4 316 684,00	34 206,11	4 318 979,16	2 295,16	XS2921540030
BONO CITIGROUP INC 3,63 2028-05-14	EUR	3 702 627,00	15 902,01	3 706 721,23	4 094,23	XS2819338091
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	2 878 110,00	64 330,86	2 940 473,66	62 363,66	XS2481287808
BONO COMMERZBANK 3,57 2027-03-12	EUR	1 104 334,00	533,25	1 104 994,49	660,49	DE000CZ45YA3
BONO COOP RABOBANK UA 3,78 2028-07-16	EUR	4 798 032,00	38 270,18	4 794 031,15	(4 000,85)	XS2860946867
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,12 2029-01-26	EUR	2 595 216,00	21 451,65	2 593 073,83	(2 142,17)	FR001400SVD1
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1 626 318,00	109 238,47	1 636 909,76	10 591,76	FR00140007B4
BONO CREDIT SUISSE GR AG 2,13 2026-10-13	EUR	969 740,00	14 322,45	983 296,87	13 556,87	CH1174335732
BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	3 716 330,00	207 672,25	3 749 343,09	33 013,09	XS2356029541
BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1 834 600,00	115 164,43	1 879 671,46	45 071,46	XS2238342484
BONO ENI SPA 4,30 2028-02-10	EUR	2 080 840,00	70 165,57	2 078 680,55	(2 159,45)	IT0005521171
BONO EUROGRID GMBH -0,23 2027-10-18	EUR	1 309 048,00	(613,46)	1 308 179,46	(868,54)	XS2919679816
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	6 172 940,00	411 414,07	6 294 446,89	121 506,89	XS2320789014
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	2 833 500,00	168 892,65	2 843 023,93	9 523,93	AT0000A2XG57
BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16	EUR	4 875 500,00	190 745,91	4 931 336,15	55 836,15	AT0000A32RP0
BONO IMCD NV 2,13 2027-03-31	EUR	3 758 099,02	91 733,98	3 791 203,97	33 104,95	XS2457469547
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	5 543 630,00	232 572,76	5 720 176,09	176 546,09	XS2443920249
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	1 167 632,00	29 052,75	1 182 160,84	14 528,84	XS2483607474
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4 962 565,00	84 836,53	4 960 013,47	(2 551,53)	XS2179037697
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	8 387 484,00	22 101,42	8 398 315,71	10 831,71	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	500 330,00	1 829,36	502 628,07	2 298,07	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	4 098 852,00	31 687,21	4 112 645,18	13 793,18	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2025-10-02	EUR	9 992 300,00	114 301,05	10 121 557,85	129 257,85	XS2696903728
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	973 070,00	22 400,84	984 552,72	11 482,72	BE0002846278
BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	1 990 320,00	56 550,16	2 006 037,51	15 717,51	BE0002950310
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	928 040,00	32 639,37	939 411,78	11 371,78	XS2305244241
BONO LVMH LOUIS VUITTON 3,38 2025-10-21	EUR	2 004 860,00	11 796,31	2 010 793,83	5 933,83	FR001400HJE7
BONO MEDIABANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	825 332,96	35 765,80	825 445,37	112,41	XS1973750869
BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	5 759 820,00	262 404,61	5 771 843,06	12 023,06	XS2484586669
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	5 817 090,00	189 781,94	5 802 513,96	(14 576,04)	XS2084050637

CLASE 8.ª



OP7183797

Sabadell Interés 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 NORDEA BANK ABP 3,63 2026-02-10	EUR	996 160,00	34 054,67	998 294,54	2 134,54	XS2584643113
BONO SANTANDER CON.FIN 0,00 2026-02-23	EUR	4 439 520,00	332 598,20	4 511 801,80	72 281,80	XS2305600723
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	4 854 800,00	75 150,01	4 882 308,89	27 508,89	XS2455401328
BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15	EUR	4 546 500,00	343 137,43	4 570 962,57	24 462,57	XS2300208928
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-11-17	EUR	1 844 160,00	56 800,24	1 894 281,13	50 121,13	FR0014006IU2
BONO SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	1 006 290,00	24 812,56	1 008 440,59	2 150,59	XS2629047254
BONO TRATON FINANCE LUXEM 3,81 2025-09-18	EUR	3 999 760,00	4 283,81	4 015 463,86	15 703,86	DE000A3LNFJ2
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	3 888 105,00	52 732,24	3 911 876,87	23 771,87	DE000A3LHK72
BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-03-31	EUR	270 330,00	14 069,12	275 885,48	5 555,48	XS2326546434
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	2 755 110,00	91 600,91	2 840 500,87	85 390,87	CH1142231682
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2028-11-20	EUR	4 400 924,00	18 252,28	4 401 408,88	484,88	IT0005622912
BONO VESTAS WIND SYS 4,13 2026-06-15	EUR	3 061 110,00	65 726,99	3 079 043,97	17 933,97	XS2597973812
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-03-07	EUR	5 063 046,00	193 459,15	5 081 935,44	18 889,44	XS2592659242
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	3 596 256,00	13 458,94	3 600 220,07	3 964,07	XS2941360963
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 250 935,00	59 410,87	4 475 849,49	224 914,49	XS2131567138
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2049-12-23	EUR	2 935 560,00	5 545,01	3 025 245,87	89 685,87	XS2010031057
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	5 825 340,00	118 370,86	5 956 264,21	130 924,21	XS2114413565
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 2,00 2030-01-17	EUR	1 959 260,00	42 206,60	1 990 055,48	30 795,48	XS2102931677
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2049-02-19	EUR	1 169 220,00	6 917,84	1 176 481,99	7 261,99	XS2389116307
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,75 2049-06-15	EUR	3 961 200,00	10 072,12	4 015 790,10	54 590,10	XS2310945048
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-03-24	EUR	930 060,00	23 031,16	952 231,85	22 171,85	XS2324321285
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	1 852 780,00	20 819,14	1 974 767,06	121 987,06	XS2102912966
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08	EUR	3 484 182,00	191 969,66	3 511 217,27	27 035,27	FR0013412947
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	4 384 548,00	(131 839,66)	4 379 097,46	(5 450,54)	XS1166201035
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19	EUR	8 530 590,00	444 985,62	8 590 262,17	59 672,17	XS1346115295
OBLIGACION BBVA 1,00 2030-01-16	EUR	968 290,00	13 839,35	993 523,49	25 233,49	XS2104051433
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	924 360,00	22 184,28	945 020,24	20 660,24	FR0014002X43
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	956 440,00	19 210,85	973 015,86	16 575,86	FR0013465358
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	4 654 600,00	54 541,29	4 693 443,41	38 843,41	FR0013484458
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	9 379 080,00	447 608,51	9 659 337,67	280 257,67	FR0013398070
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,87 2080-08-18	EUR	1 915 320,00	14 529,07	1 969 293,40	53 973,40	XS2119468572
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	2 767 380,00	85 419,17	2 850 446,17	83 066,17	XS2258971071
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 2,25 2030-04-17	EUR	3 880 800,00	78 511,64	3 966 984,80	86 184,80	XS1808351214
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2026-03-21	EUR	4 882 600,00	133 851,24	4 918 061,09	35 461,09	IT0005366460
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,75 2049-06-27	EUR	2 945 610,00	1 835,23	2 969 190,70	23 580,70	FR0013336534
OBLIGACION COMMERZBANK 6,13 2049-04-09	EUR	1 006 660,00	44 694,89	1 007 882,10	1 222,10	XS2189784288
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29	EUR	4 914 150,00	2 817,20	4 994 203,40	80 053,40	XS1877860533
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2026-04-22	EUR	3 785 140,00	140 090,52	3 862 435,51	77 295,51	FR0013508512
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	1 912 260,00	1 964,17	1 932 873,61	20 613,61	FR0013533999
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 6,50 2049-03-23	EUR	2 061 360,00	2 767,05	2 063 601,84	2 241,84	FR001400N2U2
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2027-05-07	EUR	4 522 400,00	170 367,64	4 625 559,76	103 159,76	FR0013511227
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	2 849 010,00	186 372,82	2 850 201,20	1 191,20	FR0013397320

CLASE 8¹



OP7183798

Sabadell Interés 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 DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	965 620,00	16 919,61	992 234,95	26 614,95	XS2078761785
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	1 873 080,00	31 024,18	1 885 732,81	12 652,81	FR0014003S56
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	1 990 500,00	99 653,94	1 996 388,30	5 888,30	FR0011401751
OBLIGACION ELISA OYJ 1,13 2026-02-26	EUR	130 186,00	7 171,13	131 729,58	1 543,58	XS1953833750
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	2 879 220,00	116 470,52	2 879 595,37	375,37	XS1937665955
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2080-07-20	EUR	1 966 340,00	15 306,68	1 967 330,03	990,03	PTEDPLOM0017
OBLIGACION EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	12 289 090,00	709 422,75	12 305 411,50	16 321,50	XS1789623029
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	7 744 560,00	268 115,84	7 732 163,61	(12 396,39)	XS1639488771
OBLIGACION ING GROEP NV 2,13 2031-05-26	EUR	959 300,00	15 572,09	982 917,91	23 617,91	XS2176621170
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	5 047 300,00	55 900,46	5 058 054,33	10 754,33	XS2891742731
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2049-08-27	EUR	2 894 190,00	40 489,50	2 985 579,52	91 389,52	XS2124979753
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2049-12-20	EUR	3 805 600,00	11 507,95	3 996 273,70	190 673,70	XS2105110329
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-07-11	EUR	1 031 500,00	36 536,78	1 056 416,64	24 916,64	XS1548475968
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,25 2049-10-24	EUR	5 759 240,00	51 355,01	5 958 902,35	199 662,35	BE0002592708
OBLIGACION KINGSPAN SEC IRELAND 3,50 2031-10-31	EUR	1 984 960,00	11 838,42	2 002 480,21	17 520,21	XS2923391861
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	4 612 550,00	26 080,40	4 811 413,66	198 863,66	FR0013461795
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01	EUR	2 968 290,00	96 264,36	2 984 477,56	16 187,56	XS2148623106
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,50 2030-03-18	EUR	995 160,00	36 441,34	999 935,51	4 775,51	XS2138286229
OBLIGACION NEW YORK LIFE INS 0,25 2027-01-23	EUR	4 705 150,00	45 898,01	4 730 716,47	25 566,47	XS2107435617
OBLIGACION NORDIC INVESTMENT 0,00 2027-04-30	EUR	4 564 800,00	85 010,84	4 658 439,16	93 639,16	XS2166209176
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2 679 900,00	127 634,28	2 750 168,83	70 268,83	FR0013479276
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	3 850 970,00	93 620,90	3 912 574,17	61 604,17	FR0013509098
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	919 100,00	14 485,48	955 095,75	35 995,75	FR0014002QE8
OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	1 898 740,00	91 477,59	1 908 546,24	9 806,24	CH0520042489
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2 739 650,00	123 068,73	2 809 027,71	69 377,71	CH0483180946
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	6 915 350,00	310 137,66	6 858 269,87	(57 080,13)	CH0537261858
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1 906 760,00	74 505,56	1 946 182,96	39 422,96	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2049-06-03	EUR	2 681 750,00	12 705,21	2 894 327,10	212 577,10	XS2121441856
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,38 2049-12-03	EUR	4 885 130,00	22 881,12	4 996 691,96	111 561,96	XS1739839998
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,38 2028-04-06	EUR	2 006 280,00	49 629,26	1 999 197,32	(7 082,68)	XS2152061904
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,75 2049-12-28	EUR	1 938 212,00	818,20	1 929 517,91	(8 694,09)	XS2342732562
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24	EUR	2 975 520,00	107 397,90	2 988 790,73	13 270,73	XS1048428442
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-06-27	EUR	976 440,00	23 732,28	982 462,93	6 022,93	XS1799939027
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27	EUR	4 104 844,80	4 473,05	4 215 483,34	110 638,54	XS1043545059
TOTALES Renta fija privada cotizada		486 393 340,27	13 573 572,57	491 854 520,35	5 461 180,08	
Emissiones avaladas						
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	4 598 300,00	162 987,97	4 665 762,03	67 462,03	EU000A1G0EN1
BONO ICO 0,00 2025-04-30	EUR	4 690 000,00	251 799,87	4 703 750,13	13 750,13	XS2412060092
BONO KFW KREDIT FUR WIED 2,88 2026-05-29	EUR	5 002 200,00	84 039,53	5 041 028,96	38 828,96	DE000A351MM7
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2027-10-13	EUR	4 531 150,00	83 107,50	4 602 242,50	71 092,50	EU000A1G0EK7
TOTALES Emissiones avaladas		18 821 650,00	581 934,87	19 012 783,62	191 133,62	
Valores de entidades de crédito garantizados						

CLASE R⁴



OP7183799

Sabadell Interés 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 BANCO BPM SPA 3,88 2026-09-18	EUR	1 518 285,00	10 129,34	1 535 817,30	17 532,30	IT0005562142
BONO BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1 367 295,00	42 842,40	1 387 514,40	20 219,40	XS2430951744
BONO KOOKMIN BANK 0,05 2025-07-15	EUR	921 150,00	57 589,83	927 470,94	6 320,94	XS2199348231
BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	4 284 658,40	159 660,11	4 287 272,82	2 614,42	XS2100269088
BONO UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	1 491 075,00	52 923,05	1 508 717,93	17 642,93	XS2585977882
BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	2 010 440,00	58 605,90	2 034 756,89	24 316,89	IT0005549362
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 0,63 2026-01-13	EUR	1 839 320,00	105 159,24	1 866 196,77	26 876,77	IT0005316788
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 1,00 2027-03-25	EUR	1 866 920,00	54 380,77	1 889 716,49	22 796,49	IT0005366288
OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 1,38 2025-11-10	EUR	3 764 560,00	154 523,34	3 807 761,59	43 201,59	IT0005142952
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		19 063 703,40	695 813,98	19 245 225,13	181 521,73	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	9 482 156,05	-	9 500 962,28	18 806,23	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 482 156,05	-	9 500 962,28	18 806,23	
TOTAL Cartera Exterior		726 546 956,39	18 645 133,62	734 349 066,73	7 802 110,34	

CLASE 8^a



OP7183800

Sabadell Interés 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 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	9 036 434,90	8 830 974,50	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	54 184 520,79	54 217 482,25	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 8/34 1 2025-03-31	USD	11 744 950,14	11 504 334,49	20/03/2025
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2025-03-19	GBP	750 000,00	753 828,57	17/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	1 500 000,00	1 505 143,44	17/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	285 688 385,00	284 794 070,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		362 904 290,83	361 605 833,25	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Credit Default Swap EU.ING 05/26 MORGAN STANLEY EU	EUR	5 000 000,00	114 513,65	20/12/2029
Credit Default Swap EU.VOLK F 03/26 CITIGROUP GLOB	EUR	2 000 000,00	36 142,66	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		7 000 000,00	150 656,31	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY 11/52 1 2025-03-31	USD	5 917 638,61	5 627 746,79	20/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	22 298 400,00	21 750 720,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		28 216 038,61	27 378 466,79	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Credit Default Swap EU.ING 05/26 MORGAN STANLEY EU	EUR	5 000 000,00	238 854,25	20/12/2029
Credit Default Swap EU.VOLK F 03/26 CITIGROUP GLOB	EUR	2 000 000,00	58 242,92	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		7 000 000,00	297 097,17	
TOTALES		405 120 329,44	389 432 053,52	

CLASE B₁



OP7183801



CLASE B.1



OP7183802

Sabadell Interés 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 0.º



0P7183803

Sabadell Interés 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 R^a



0P7183804

Sabadell Interés 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 corto plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dos años. El Fondo orienta la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo.

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 corto plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera ha oscilado entre la neutralidad y la sobreponderación respecto a su nivel objetivo, y ha presentado un sesgo hacia bonos de emisores pertenecientes a países periféricos en detrimento de emisores pertenecientes a países "core". Además, se han realizado diversas operaciones tácticas y de valor relativo, como son la positivización de la curva alemana y la ampliación entre las rentabilidades de la deuda pública estadounidense y alemana. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante. Durante el año se ha mantenido un mayor peso en bonos financieros, en particular de entidades bancarias europeas, en detrimento de los bonos corporativos no 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 +2,17%.

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



OP7183805

Sabadell Interés 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 INTERÉS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.132

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 Wlos 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: 2, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo 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 2 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	25.927.802,32	26.208.908,19	14.059	14.338	EUR			200
PLUS	19.231.141,59	18.833.012,69	1.064	1.043	EUR			100.000
PREMIER	1.997.159,12	1.933.725,96	13	13	EUR			1.000.000
CARTERA	44.046.557,17	41.268.912,62	19.301	16.387	EUR			0
PYME	1.660.751,02	1.658.861,66	485	486	EUR			10.000
EMPRESA	968.502,13	883.903,01	19	17	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	250.942	253.348	257.383	275.247
PLUS	EUR	189.687	174.145	145.926	150.633
PREMIER	EUR	20.160	18.609	28.018	33.350
CARTERA	EUR	443.773	404.350	503.883	603.350
PYME	EUR	16.226	16.730	16.667	18.285
EMPRESA	EUR	9.552	6.691	7.391	8.070

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	9,6785	9,4734	9,1797	8,8718
PLUS	EUR	9,8636	9,6256	9,2992	8,9604
PREMIER	EUR	10,0943	9,8242	9,4655	9,0960
CARTERA	EUR	10,0751	9,8007	9,4381	9,0651
PYME	EUR	9,7702	9,5488	9,2389	8,9156
EMPRESA	EUR	9,8628	9,6249	9,2985	8,9597

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 INTERÉS EURO, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada		Acumulada			
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
PLUS	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	Patrimonio	
PREMIER	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	Patrimonio	
CARTERA	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	Patrimonio	
PYME	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	Patrimonio	
EMPRESA	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	0,02	0,00	0,02	0,03	Patrimonio
CARTERA	0,02	0,00	0,02	0,03	Patrimonio
PYME	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRESA	0,03	0,00	0,03	0,05	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	0,59	0,93	1,51	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,90	1,70	2,83

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	
2,17	0,25	0,21	1,02	0,67	3,20	3,47	-4,00		

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 (%)	-0,13	08/12/2025	-0,41	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29/12/2025	0,17	31/01/2025	0,61	15/03/2023

(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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	

(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)

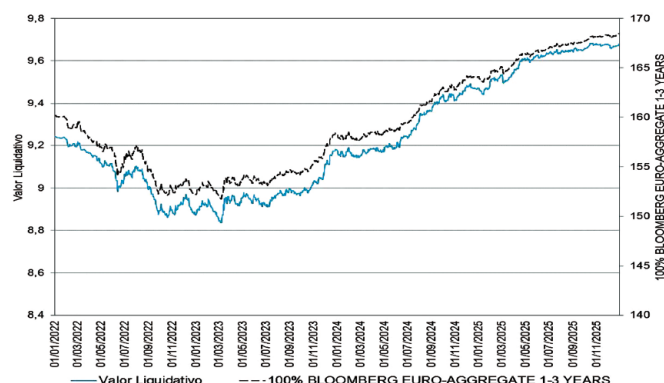
Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	0,76	0,61	

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

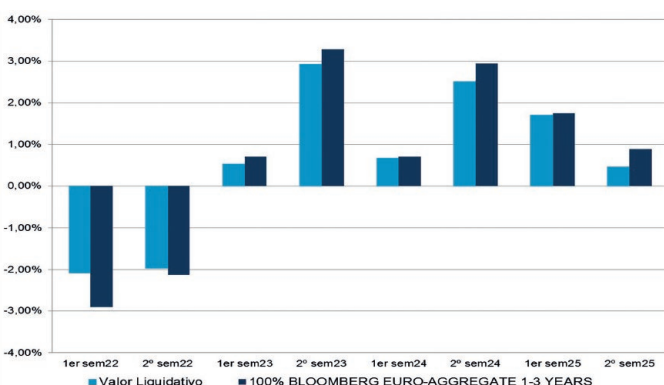
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 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	
2,47	0,33	0,28	1,09	0,75	3,51	3,78	-3,82		

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 (%)	-0,13	08/12/2025	-0,41	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29/12/2025	0,18	31/01/2025	0,61	15/03/2023

(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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,11	

(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.

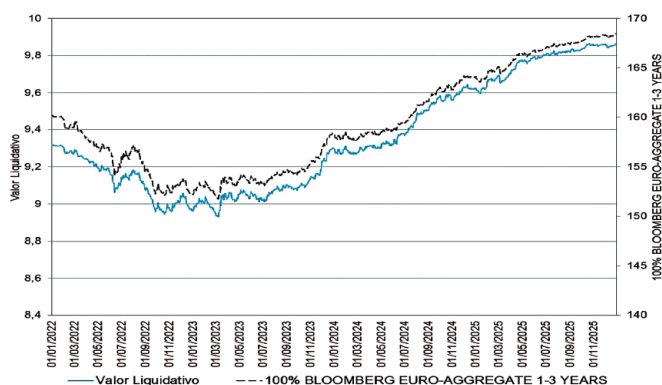
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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	
0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,58	0,51	

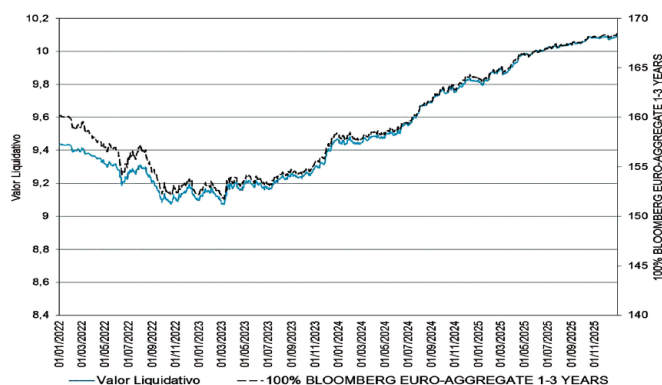
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

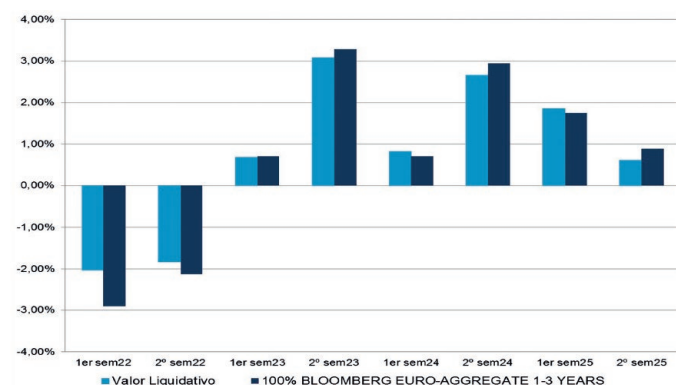
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

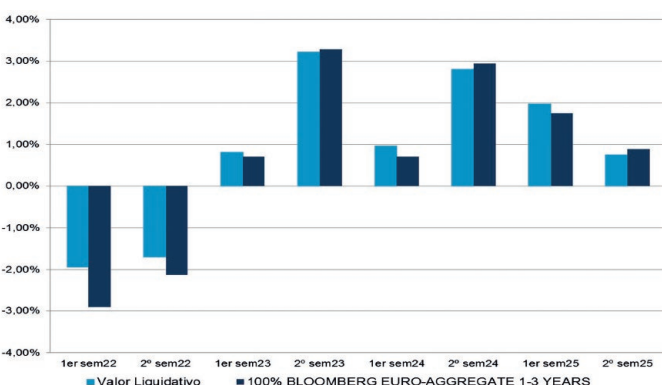


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 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
2,75	0,40	0,35	1,16	0,81	3,79	4,06	-3,60	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08/12/2025	-0,40	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29/12/2025	0,18	31/01/2025	0,62	15/03/2023

(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.

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
2,80	0,41	0,37	1,17	0,83	3,84	4,11	-3,54	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08/12/2025	-0,40	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29/12/2025	0,18	31/01/2025	0,62	15/03/2023

(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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	

(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.

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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	

(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
0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,36	0,31

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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

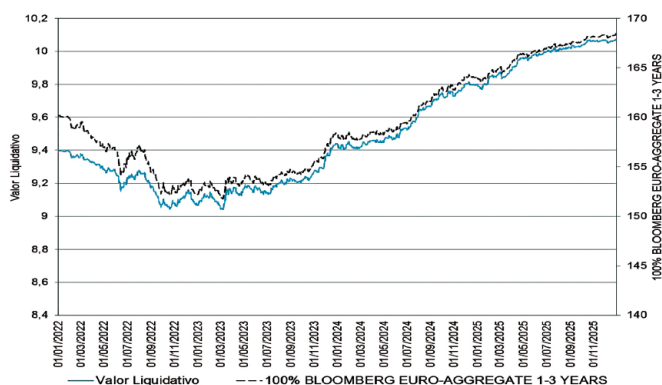
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,39	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,38	0,30	0,24

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.

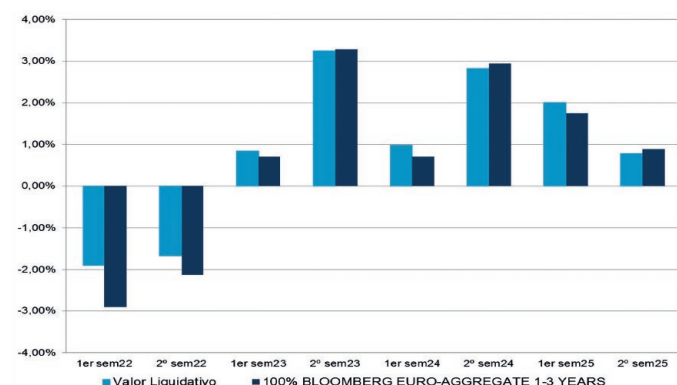
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 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
2,32	0,29	0,25	1,05	0,71	3,36	3,63	-3,91	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08/12/2025	-0,41	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29/12/2025	0,18	31/01/2025	0,61	15/03/2023

(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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51
VaR histórico (iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12

(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)

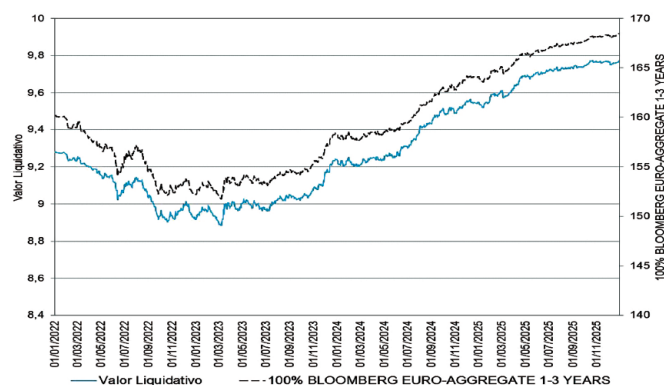
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,85	0,85	0,67	0,56

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

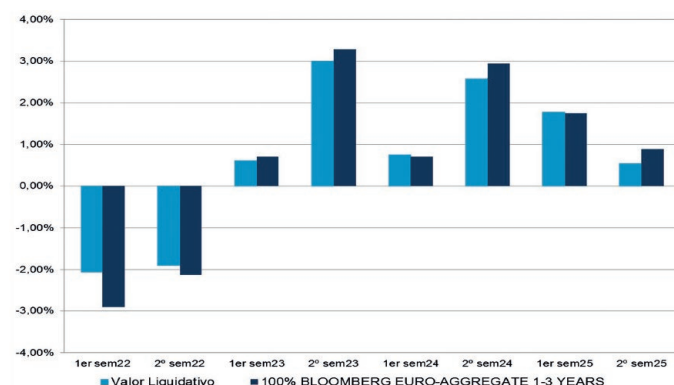
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 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
2,47	0,33	0,28	1,09	0,75	3,51	3,78	-3,82	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08/12/2025	-0,41	05/03/2025	-0,37	15/12/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29/12/2025	0,18	31/01/2025	0,61	15/03/2023

(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	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51
VaR histórico (iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,11

(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.

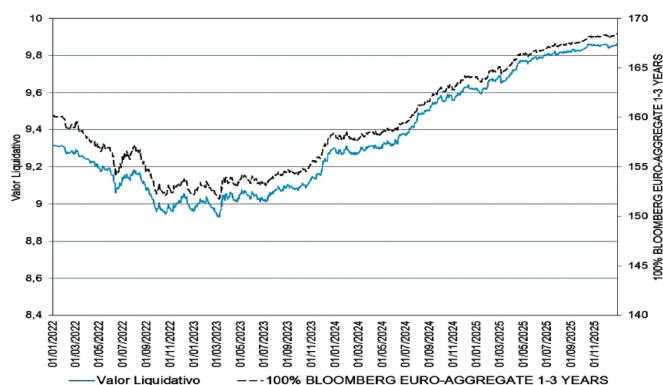
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,59	0,51

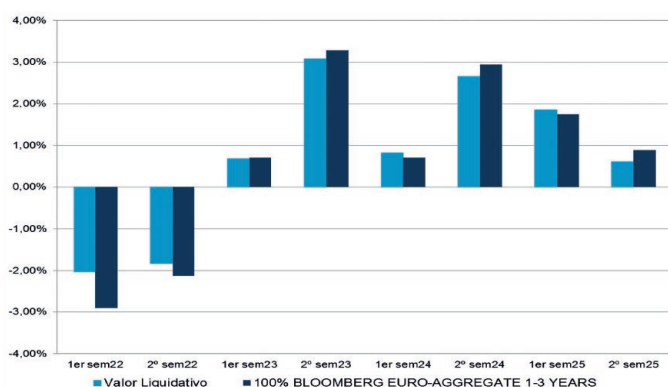
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 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	923.874	99,30	875.003	97,89
· Cartera interior	123.763	13,30	109.038	12,20
· Cartera exterior	783.973	84,27	749.628	83,86
· Intereses de la cartera de inversión	16.138	1,73	16.337	1,83
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.799	0,62	18.273	2,04
(±) RESTO	667	0,08	585	0,07
TOTAL PATRIMONIO	930.340	100,00	893.861	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)	893.861	873.873	873.873	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	3,31	0,46	3,86	663,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,65	1,85	2,46	-62,68
(+) Rendimientos de gestión	0,97	2,17	3,10	-52,40
+ Intereses	1,38	1,66	3,03	-11,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,21	-0,16	-275,92
± 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)	-0,10	0,28	0,16	-138,78
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,04	0,05	0,09	-26,55
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-107,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-92,93
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,65	6,24
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,59	6,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	7,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	82,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-62,68
(+) 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)	930.340	893.861	930.340	

3. Inversiones financieras

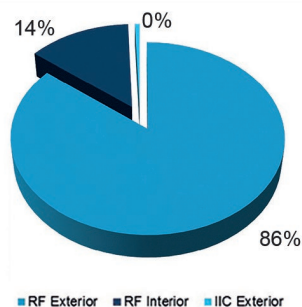
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	123.763	13,30	109.038	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	123.763	13,30	109.038	12,20
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	778.329	83,66	670.037	74,96
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	5.617	0,60	79.490	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	783.946	84,26	749.527	83,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	907.709	97,57	858.565	96,05

SABADELL INTERÉS 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
TOTAL DERECHOS	0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	35.983 Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26	312.819 Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/26	17.388 Inversión
Total subyacente renta fija		366.190
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VI.16/03/26	625 Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VI.16/03/26	1.000 Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.625
TOTAL OBLIGACIONES		367.815

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

01/08/2025: Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2025 ha sido 2,04% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2025 y el 31 de enero de 2026: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio.

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 éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido 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 ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Banco de Sabadell, S.A. o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.695.375,00 euros, equivalentes a un 0,29% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

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

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 euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

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

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución 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 +2,44% (todos los datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado por 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.

c) Índice de referencia

Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.

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

El patrimonio sube desde 893.860.987,12 euros hasta 930.340.342,21 euros, es decir un 4,08%. El número de partícipes sube desde 32.284 unidades hasta 34.941 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,46% para la clase base, un 0,61% para la clase plus, un 0,75% para la clase premier, un 0,78% para la clase cartera, un 0,54% para la clase pyme y un 0,61% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,20% para la clase cartera, un 0,44% para la clase pyme y un 0,36% para la clase empresa 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 0,46%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,89% que se hubiera obtenido al invertir en el índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con 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 sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo mantiene infraponderada la exposición a bonos alemanes, belgas y suecos entre otros, y sobreponderada en emisores españoles, italianos y franceses. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia y con vencimientos en los tramos más cortos de la curva. Dicha situación ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, puesto que la deuda corporativa en los tramos de 1 a 3 años se ha comportado mejor que la deuda pública en los mismos tramos. Durante el semestre, se han realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Así mismo, se han realizado compras de bonos de deuda pública española, francesa, italiana, agencias y supranacionales, así como bonos referenciados a la inflación. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z (0.04%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (0.03%); OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028 (0.03%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (0.02%); OB.CNP ASSUR FTF %VAR PERP (C6/28) (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.05%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25 (-0.04%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26 (-0.07%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/12/25 (-0.01%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y diez años (Euro-Schatz Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros sobre el bono estadounidense a dos y diez (Two-year Note Future y 10-year Ultra Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency 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 23,94% y el 41,31%.

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 1,935 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,56%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 50% 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 5,90% 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 0,64% 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:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

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: 95980020140005413941

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Características medioambientales o sociales

¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No

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 **33,92 %** 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 **BLOOMBERG EURO-AGG. 1-3 YEARS (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 características

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 **1,103 (C)**
- La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es **1,062 (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 1,103 (C) mientras que al final del periodo anterior la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue 1,052 (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 5.15% 10/28	Deuda pública	Deuda pública	España	2,91 %
BTPS 4.1% 02/29 5Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	2,29 %
SPAIN 2.4% 05/28	Deuda pública	Deuda pública	España	2,18 %
SPAIN 1.45% 04/29	Deuda pública	Deuda pública	España	2,11 %
BTPS 4.75% 09/28	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,73 %
SPAIN 1.4% 04/28	Deuda pública	Deuda pública	España	1,70 %
OAT 2.4% 09/28 OAT	Deuda pública	Deuda pública	Francia	1,62 %
SPAIN 1.4% 07/28	Deuda pública	Deuda pública	España	1,59 %
OAT 0.75% 05/28	Deuda pública	Deuda pública	Francia	1,56 %
BTPS 0.25% 03/28 7Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,54 %
SPAIN % 01/28	Deuda pública	Deuda pública	España	1,54 %
AUSTRIA 0% 10/28	Deuda pública	Deuda pública	Austria	1,51 %
BTPS 3.4% 04/28 5Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,33 %
OAT IE 0.1% 03/29 OATE	Deuda pública	Deuda pública	Francia	1,30 %

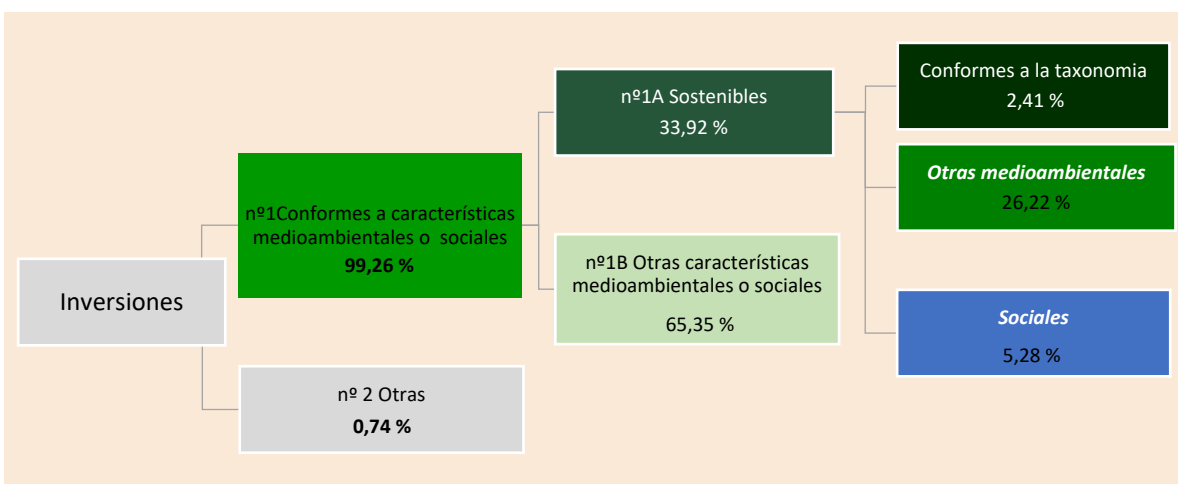
BTPS 0.45% 02/29 7Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,21 %
------------------------	---------------	---------------	--------	--------



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

El fondo invirtió un 33,92 % 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	41,07 %
Corporativo	Bancario	28,28 %
Agencia	Supranacionales	7,86 %
Agencia	Agencias	7,42 %
Corporativo	Consumo Discrecional	3,35 %
Corporativo	Otras finanzas	2,24 %
Garantizado	Activos Hipotecarios	1,64 %
Corporativo	Seguro	1,18 %
Corporativo	Eléctrico	1,10 %
Corporativo	Energía	0,91 %
Corporativo	Transporte	0,72 %
Corporativo	Productos de Primera Necesidad	0,66 %
Finanzas	Fondos de Inversión	0,60 %

Agencia	Autoridades locales	0,53 %
Corporativo	Gas natural	0,52 %
Corporativo	Bienes de capital	0,50 %
Corporativo	Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (REIT)	0,32 %
Corporativo	Comunicaciones	0,16 %
Corporativo	Industria básica	0,11 %
Garantizado	Hipotecas Residenciales	0,08 %
divisas	divisas	0,00 %
Liquidez	Liquidez	0,74 %



¿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 2,41 % 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

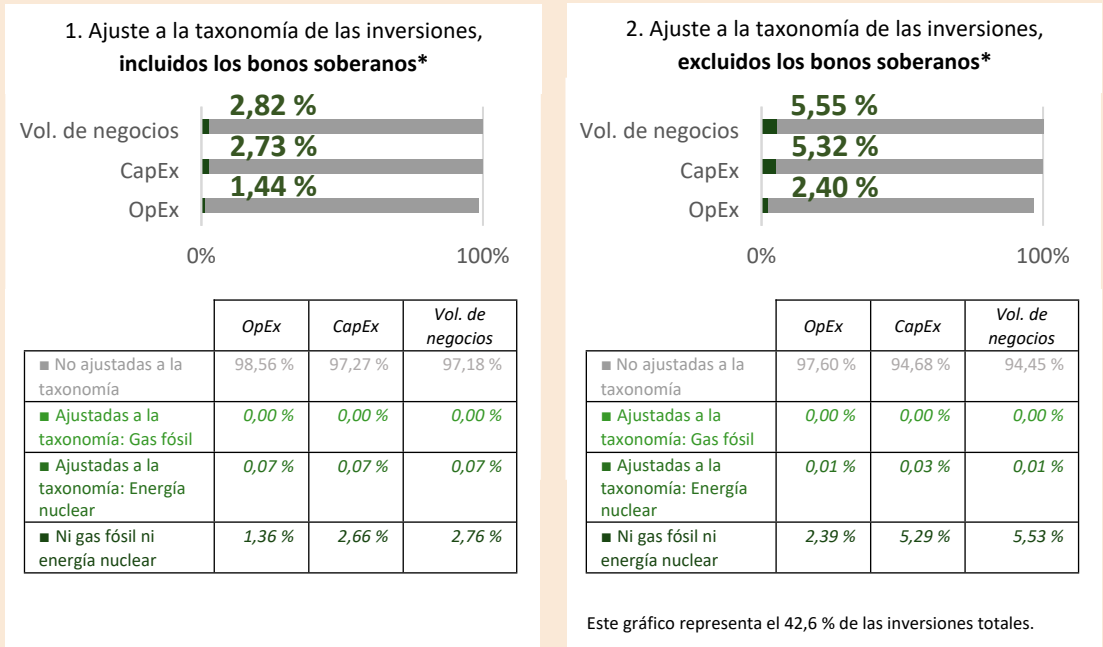
En la energía nuclear

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.



* 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 0,13 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 0,49 %. 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 2,41% mientras que al final del período anterior el porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía fue 1,70%.

● **¿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 **26,22 %**. 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.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Al final del período, el porcentaje de inversiones socialmente sostenibles fue **5,28 %**.



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

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



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

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

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

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



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

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

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

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

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

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

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

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

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

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

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