

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

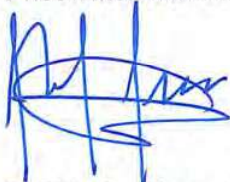
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 28 de mayo de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10750
SELLO CORPORATIVO. 96.00 EUR

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

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1809625

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	310 153 600,08	262 765 028,21
Deudores	638 548,28	468 220,82
Cartera de inversiones financieras	299 482 166,88	254 727 930,77
Cartera interior	32 331 107,55	22 985 301,70
Valores representativos de deuda	27 898 432,89	22 985 301,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 432 674,66	-
Otros	-	-
Cartera exterior	261 824 249,44	228 082 569,76
Valores representativos de deuda	261 785 030,55	228 081 489,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 099,31	1 073,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	38 119,58	6,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 326 809,89	3 660 059,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 032 884,92	7 568 876,62
TOTAL ACTIVO	310 153 600,08	262 765 028,21

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



OP1809626

CLASE 8.ª

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	305 644 006,42	262 626 520,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	305 644 006,42	262 626 520,04
Capital	-	-
Partícipes	(89 405 779,23)	(130 512 838,75)
Prima de emisión	-	-
Reservas	4 778 988,12	4 778 988,12
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	384 303 630,33	384 303 630,33
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 967 167,20	4 056 740,34
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 509 593,66	138 508,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	170 835,45	138 501,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 338 758,21	6,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	310 153 600,08	262 765 028,21
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	257 912 788,22	128 814 760,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	189 101 128,91	114 417 300,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	68 811 659,31	14 397 460,00
Otras cuentas de orden	12 798 646,64	15 646 909,67
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	12 798 646,64	15 646 909,67
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	270 711 434,86	144 461 669,67

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



CLASE 8.ª



OP1809627

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 631 725,16)</u>	<u>(884 724,48)</u>
Comisión de gestión	(1 315 567,04)	(729 002,68)
Comisión de depositario	(291 490,15)	(142 156,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(24 667,97)	(13 564,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 631 725,16)	(884 724,48)
Ingresos financieros	9 756 428,28	4 276 220,46
Gastos financieros	(673,82)	(981,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 760 042,29)</u>	<u>1 180 416,00</u>
Por operaciones de la cartera interior	(453 508,61)	7 988,81
Por operaciones de la cartera exterior	(1 306 533,68)	1 172 427,19
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(24 439,61)	6 567,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(354 424,83)</u>	<u>(508 550,64)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42 171,16	130 524,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(260 029,73)	(202 837,78)
Resultados por operaciones con derivados	(136 566,26)	(436 237,11)
Otros	-	-
Resultado financiero	7 616 847,73	4 953 671,66
Resultado antes de impuestos	5 985 122,57	4 068 947,18
Impuesto sobre beneficios	(17 955,37)	(12 206,84)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5 967 167,20</u>	<u>4 056 740,34</u>

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

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^ª



OP1809628

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 967 167,20	4 056 740,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 967 167,20	4 056 740,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(292 797 931,41)	4 778 988,12	384 303 630,33	6 117 142,11	102 401 829,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(292 797 931,41)	4 778 988,12	384 303 630,33	6 117 142,11	102 401 829,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 056 740,34	4 056 740,34
Aplicación del resultado del ejercicio	6 117 142,11	-	-	(6 117 142,11)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	184 380 958,10	-	-	-	184 380 958,10
Reembolsos	(28 210 699,32)	-	-	-	(28 210 699,32)
Remanente procedente de la fusión	(2 309,23)	-	-	-	(2 309,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(130 512 838,75)	4 778 988,12	384 303 630,33	4 056 740,34	262 626 520,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(130 512 838,75)	4 778 988,12	384 303 630,33	4 056 740,34	262 626 520,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 967 167,20	5 967 167,20
Aplicación del resultado del ejercicio	4 056 740,34	-	-	(4 056 740,34)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	110 013 230,37	-	-	-	110 013 230,37
Reembolsos	(72 962 911,19)	-	-	-	(72 962 911,19)
Remanente procedente de la fusión	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(89 405 779,23)	4 778 988,12	384 303 630,33	5 967 167,20	305 644 006,42

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



CLASE 8.ª



OP1809629

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Bonos Euro, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Deuda Euro, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.133, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

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

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



OP1809630

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1809631

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1809632

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1809633

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



OP1809634

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión.

La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



OP1809635

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OP1809636

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP1809637

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP1809638

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1809639

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1809640

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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



CLASE 8.ª



OP1809641

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.^a



OP1809642

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 8.^a



OP1809643

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose 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.



CLASE 8.ª



OP1809644

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "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	598 209,55	419 966,70
Administraciones públicas deudoras	34 223,12	28 251,64
Otros	<u>6 115,61</u>	<u>20 002,48</u>
	<u>638 548,28</u>	<u>468 220,82</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 "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, principalmente, los saldos por deudas con participes vivas al cierre del ejercicio .

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	17 955,37	12 206,84
Otros	<u>152 880,08</u>	<u>126 294,94</u>
	<u>170 835,45</u>	<u>138 501,78</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 B.^a



OP1809645

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 721 634,62	7 489 593,95
Cuentas en divisa	311 250,30	79 282,67
	10 032 884,92	7 568 876,62

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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



OP1809646

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

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



OP1809647

CLASE 8.^a**Sabadell Bonos Euro, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

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

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

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" 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 participes 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 participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1809648

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 0,85 2037-07-30	EUR	7 622 476,00	242 373,03	7 459 405,24	(163 070,76)	ES0000012124
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,70 2048-10-31	EUR	2 793 392,00	6 365,79	2 496 166,31	(297 225,69)	ES0000012B47
OBLIGACION Tesoro Espanol 3,15 2035-04-30	EUR	7 781 835,00	165 236,62	7 743 447,30	(38 387,70)	ES0000012O67
OBLIGACION Tesoro Espanol 3,90 2039-07-30	EUR	4 337 821,00	54 543,94	4 235 674,72	(102 146,28)	ES0000012L60
TOTALES Deuda pública		22 535 524,00	468 519,38	21 934 693,57	(600 830,43)	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 4,38 2028-07-30	EUR	517 529,00	4 334,01	517 280,44	(248,56)	ES0344251022
OBLIGACION BANKINTER 3,63 2033-02-04	EUR	603 744,00	19 245,90	599 356,48	(4 387,52)	ES02136790S7
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	599 504,00	7 621,19	600 133,42	629,42	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,88 2049-12-25	EUR	399 592,00	366,68	398 008,99	(1 583,01)	ES0840609079
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2049-01-24	EUR	404 556,00	4 501,18	420 102,39	15 546,39	ES0840609061
OBLIGACION IBERCAJA BANCO SAU 4,13 2036-08-18	EUR	400 260,00	5 923,15	402 987,59	2 727,59	ES0244251049
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 925 185,00	41 992,11	2 937 869,31	12 684,31	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO BANCO DE SABADELL 2,75 2030-04-15	EUR	500 179,00	9 682,12	499 222,40	(956,60)	ES0413860877
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	1 100 576,00	19 624,23	1 113 936,02	13 360,02	ES0413679525
CEDULAS CAJAMAR CAJA RJRAL 3,38 2029-07-25	EUR	702 704,00	9 585,79	713 900,65	11 196,65	ES0422714206
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,25 2034-06-05	EUR	703 677,00	12 570,77	698 810,94	(4 866,06)	ES0413860851
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 007 136,00	51 462,91	3 025 870,01	18 734,01	
TOTAL Cartera Interior		28 467 845,00	561 974,40	27 898 432,89	(569 412,11)	



CLASE 8.^a



OP1809649

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



OP1809650

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOIESTADO REINO UNIDO14.38 2028-03-07	GBP	804 782,56	10 481,65	813 320,76	8 538,20	GB00BSQNR93
BONOEIROP STABILITY MECH 2.13 2028-11-17	EUR	1 197 360,00	3 380,95	1 192 865,02	(4 494,98)	EU000A1Z99X3
BONOEIROP INV BANK 2.25 2029-12-14	EUR	1 381 296,50	5 565,58	1 383 189,54	1 893,04	EU000A3L4C16
BONOEIROPUBLICA ITALIANA 2.95 2030-07-01	EUR	5 098 949,00	78 115,80	5 143 671,37	44 722,37	IT0005637399
OBLIGACIONIAGENCE FRANC DEVEL 0.50 2030-05-25	EUR	471 272,73	7 406,87	443 759,98	(27 512,75)	FR0013507993
OBLIGACIONIAGENCE FRANC DEVEL 0.88 2031-05-25	EUR	1 501 620,00	34 089,29	1 392 654,07	(108 965,93)	XS1207450005
OBLIGACIONIAGENCE FRANC DEVEL 2.88 2030-01-21	EUR	1 567 806,00	51 807,20	1 585 354,22	17 548,22	FR001400FC9
OBLIGACIONIAGENCE FRANC DEVEL 3.00 2034-01-17	EUR	882 029,00	28 431,42	861 311,05	(20 717,95)	FR001400N7K2
OBLIGACIONIAGENCE FRANC DEVEL 3.38 2033-05-25	EUR	706 380,00	13 282,87	693 760,86	(12 619,14)	FR001400R822
OBLIGACIONICOUNCIL OF EUROPE 2.88 2033-01-17	EUR	1 383 476,00	33 027,69	1 340 369,10	(43 106,90)	XS2576298991
OBLIGACIONIESTADO BELGA 1.90 2038-06-22	EUR	3 253 566,50	73 193,44	3 064 448,51	(189 117,99)	BE0000336454
OBLIGACIONIESTADO BELGA 2.85 2034-10-22	EUR	1 278 498,00	7 470,46	1 259 777,02	(18 720,98)	BE0000360694
OBLIGACIONIESTADO BELGA 3.50 2055-06-22	EUR	1 500 651,00	32 076,93	1 468 599,70	(32 051,30)	BE0000361700
OBLIGACIONIESTADO DE CROACIA 3.38 2034-03-12	EUR	721 743,00	16 810,82	714 790,63	(6 952,37)	XS2783084218
OBLIGACIONIESTADO DE RUMANIA 5.13 2031-09-24	EUR	746 300,50	10 650,16	767 010,05	20 709,55	XS2908644615
OBLIGACIONIESTADO DE RUMANIA 5.38 2033-06-07	EUR	592 032,00	7 552,14	605 184,13	13 152,13	XS3198384573
OBLIGACIONIESTADO DE RUMANIA 5.75 2056-05-25	EUR	3 036 355,00	22 042,65	3 034 297,35	(2 057,65)	FR0013516949
OBLIGACIONIESTADO REINO UNIDO 0.38 2030-10-22	GBP	2 882 179,24	17 395,24	2 904 963,53	22 784,29	GB00BL68HH02
OBLIGACIONIESTADO REINO UNIDO 1.50 2053-07-31	GBP	3 420 584,79	79 070,57	3 378 131,43	(42 453,36)	GB00BMZ2V59
OBLIGACIONIEUROP STABILITY MECH 2.75 2035-02-26	EUR	1 618 182,50	38 869,99	1 587 585,54	(30 596,96)	EU000A1Z99W5
OBLIGACIONIEUROP INVT BANK 3.00 2033-10-14	EUR	1 685 969,00	14 187,58	1 705 653,05	19 684,05	XS0975634204
OBLIGACIONIEUROP INVT BANK 3.12 2030-03-15	EUR	746 009,00	44 863,26	761 644,74	15 635,74	XS0109077486
OBLIGACIONIEUROP INVT BANK 4.00 2030-04-15	EUR	1 925 203,27	(151 262,15)	1 891 539,19	(33 664,08)	XS0505157965
OBLIGACIONIEUROP INVT BANK 1.63 2029-12-04	EUR	1 561 038,00	45 864,02	1 601 490,47	40 452,47	EU000A3K7MW2
OBLIGACIONIEUROP UNION 2.50 2031-12-04	EUR	1 243 308,00	3 307,83	1 231 028,81	(12 279,19)	EU000A3L1DJ0
OBLIGACIONIEUROP UNION 3.00 2034-12-04	EUR	698 660,00	1 756,98	695 176,44	(3 483,56)	EU000A3K4ES4
OBLIGACIONIEUROP UNION 3.25 2034-07-04	EUR	1 723 952,00	23 724,07	1 728 342,51	4 390,51	EU000A3K4D41
OBLIGACIONIEUROP UNION 3.38 2038-10-04	EUR	1 974 120,00	17 425,98	1 975 687,99	1 567,99	EU000A3K4D74
OBLIGACIONIEUROP UNION 4.00 2044-04-04	EUR	1 550 625,00	42 952,14	1 540 715,81	(9 909,19)	EU000A3K4EL9
OBLIGACIONIGRAN DUCADO LUXEMBURGO 0.00 2032-09-14	EUR	4 050 035,00	109 386,67	4 042 113,33	(7 921,67)	LJ2228213398
OBLIGACIONILAND NORDRHEIN- WEST 0.20 2030-04-09	EUR	479 373,00	5 961,47	446 157,30	(33 215,70)	DE000NRW0MA1
OBLIGACIONIPaises Bajos 0.00 2038-01-15	EUR	4 164 327,50	78 756,63	4 014 803,37	(149 524,13)	NL0015000B11
OBLIGACIONIREPUBLICA DE AUSTRIA 0.90 2032-02-20	EUR	3 984 736,00	119 576,18	3 942 899,92	(41 836,08)	AT000A2WSC8
OBLIGACIONIREPUBLICA DE AUSTRIA 1.50 2047-02-20	EUR	760 100,55	12 682,30	608 744,40	(151 356,15)	AT000A1K9F1
OBLIGACIONIREPUBLICA DE AUSTRIA 4.15 2037-03-15	EUR	1 304 737,00	23 829,96	1 259 588,79	(45 148,21)	AT000A0A967
OBLIGACIONIREPUBLICA DE CHILE 0.56 2029-01-21	EUR	2 471 962,50	111 115,62	2 508 342,30	36 379,80	XS2388560604
OBLIGACIONIREPUBLICA DE HUNGRIA 4.50 2034-06-16	EUR	441 540,00	11 457,61	452 875,32	11 335,32	XS2971936948
OBLIGACIONIREPUBLICA DE IRLANDA 0.35 2032-10-18	EUR	2 704 308,71	77 284,14	2 651 194,54	(53 114,17)	IE00BMD03L28
OBLIGACIONIREPUBLICA DE IRLANDA 3.15 2055-10-18	EUR	1 352 902,50	8 313,50	1 204 467,51	(148 434,99)	IE00080U66D3
OBLIGACIONIREPUBLICA DE MEXICO 3.50 2029-09-19	EUR	1 202 700,00	11 522,05	1 194 873,28	(7 826,72)	XS3185370890

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE B^a



OP1809651

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 3,75 2040-02-27	EUR	702.100,00	21.912,45	678.529,32	(23.570,68)	SK4000026845
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	2.034.773,82	43.793,11	2.031.780,73	(2.993,09)	FI4000523238
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	2.247.802,60	17.310,31	2.219.791,17	(28.011,43)	FI4000571104
OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 4,13 2054-06-15	EUR	1.512.915,00	33.185,79	1.460.888,80	(52.026,20)	GR0138018842
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2031-12-01	EUR	5.458.500,00	140.475,09	5.486.829,60	28.329,60	IT0005449969
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	6.119.263,48	122.868,25	6.127.646,78	8.383,30	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2032-07-15	EUR	764.062,81	10.918,32	765.268,05	1.205,24	IT0005647265
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2032-11-15	EUR	2.422.608,00	8.928,07	2.418.887,53	(3.720,47)	IT0005668220
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	2.966.691,65	32.862,88	2.996.469,66	29.778,01	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,85 2040-10-01	EUR	3.959.738,05	39.522,46	3.972.177,54	12.439,49	IT0005635583
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2030-11-15	EUR	6.326.282,00	(27.169,54)	6.384.306,78	58.024,78	IT0005561888
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,10 2046-04-30	EUR	3.982.520,00	27.886,64	3.984.087,43	1.567,43	IT0005631608
OBLIGACION REPUBLICA LITUANIA 3,50 2031-07-03	EUR	517.059,88	6.140,19	511.617,89	(5.441,99)	XS2841247583
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,50 2038-06-18	EUR	4.183.608,00	62.972,64	4.034.085,44	(149.522,56)	PTOTEZOE0014
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,63 2054-06-12	EUR	3.350.354,00	70.493,88	3.277.121,87	(73.232,13)	PTOTE3OE0025
RENTA FIJA REGION WALLONNE 3,90 2054-06-22	EUR	516.717,00	9.920,62	440.506,91	(76.210,09)	BE0390135011
TOTALES Deuda pública		119.069.110,44	1.849.624,00	117.642.787,63	(1.426.322,81)	
Renta fija privada cotizada						
BCNO ACHMEA BANK NV 2,63 2027-10-15	EUR	300.459,00	1.463,64	301.709,66	1.250,66	XS2919192869
BCNO AUTOLIV INCI 4,25 2028-03-15	EUR	711.987,00	18.033,42	724.368,07	12.381,07	XS2598332133
BCNO JAYVENS SA 3,25 2030-02-19	EUR	597.414,00	17.197,93	610.160,84	3.746,84	FR001400XHX8
BCNO JAYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	530.570,00	(1.324,24)	533.222,39	2.652,39	FR001400LAV8
BCNO BANCO COMERCIAL PORT 3,13 2029-10-21	EUR	597.576,00	4.110,66	604.030,60	6.454,60	PTBCCPOM0004
BCNO BANCO SANTANDER, SA 3,25 2029-04-02	EUR	802.126,00	18.731,06	807.363,52	5.237,52	XS2908735504
BCNO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	287.350,00	12.916,10	293.072,85	5.722,85	XS2473715675
BCNO BANQUE FED CRED MUTJ 0,01 2026-05-11	EUR	817.378,00	70.719,22	822.003,48	4.625,48	FR0014002S57
BCNO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20	EUR	601.200,00	17.372,78	603.451,82	2.251,82	FR001400WM69
BCNO BPCE SA 3,50 2028-01-25	EUR	698.357,00	24.157,65	711.124,27	12.767,27	FR001400FBO6
BCNO CARREFOUR 2,88 2028-12-08	EUR	300.222,00	493,30	299.837,19	(384,81)	FR0014012GV2
BCNO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29	EUR	701.365,00	3.488,79	708.699,61	7.334,61	XS3058827802
BCNO CONTINENTAL AG 2,88 2028-11-22	EUR	289.480,90	1.078,84	289.533,62	52,72	XS3075393499
BCNO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28	EUR	1.097.154,00	17.743,04	1.112.314,08	15.160,08	FR001400CEJ5
BCNO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	892.144,00	13.659,01	906.999,57	14.855,57	FR001400CO85
BCNO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-26	EUR	535.176,00	12.242,48	534.191,15	(984,85)	XS2684860203
BCNO Daimler TRUCK INTL 3,00 2029-11-27	EUR	300.402,00	745,41	299.744,95	(657,05)	XS3081821699
BCNO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03	EUR	400.127,00	4.667,74	410.139,66	10.012,66	XS2892988275
BCNO E.ON ENERGY GROUP 3,88 2029-09-13	EUR	605.698,00	5.544,20	611.472,95	5.774,95	XS2891674637
BCNO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	809.806,00	78.305,91	815.399,76	5.593,76	XS2390400633
BCNO EUROBANK SA 2,88 2028-07-07	EUR	200.482,00	2.690,93	200.137,43	(344,57)	XS3110850347
BCNO EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	398.309,00	10.713,56	400.233,67	1.924,67	XS2956845262
BCNO FED CAISSES DESJARDI 3,47 2029-09-05	EUR	354.799,00	2.764,36	356.697,33	1.898,33	XS2892967949
BCNO FORD MOTOR CREDIT 3,78 2029-09-16	EUR	298.815,00	3.323,44	301.318,08	2.503,08	XS3172177738

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GENERAL MOTORS FINAN 3,10 2029-08-04	EUR	400.388,50	4.984,92	400.009,00	(379,50)	XS3140075816
BONO GENERAL 3,21 2029-01-15	EUR	596.160,00	19.917,13	606.890,87	10.730,87	XS2747590896
BONO GETLINK SE 4,13 2030-04-15	EUR	492.595,00	5.334,15	510.797,73	18.202,73	XS2937174196
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12	EUR	267.980,40	8.957,69	274.490,90	6.510,50	XS3000561566
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-11-05	EUR	297.071,00	2.366,17	302.636,39	5.565,39	XS2931248848
BONO HUHTAMAKI OY 3,50 2031-09-04	EUR	798.616,00	9.009,19	797.154,86	(1.461,14)	XS3170908464
BONO IMCD NV 3,63 2030-04-30	EUR	501.097,00	11.890,66	501.140,44	43,44	XS2884003778
BONO INFRASTRUCTURE WIREL 3,75 2030-04-01	EUR	698.726,00	19.779,33	705.974,15	7.248,15	XS3040316971
BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	298.341,00	9.439,21	299.738,12	1.397,12	XS2979643991
BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08	EUR	402.828,00	13.614,38	404.909,51	2.281,51	FR001400WRF6
BONO ITM ENTERPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	302.072,00	7.866,50	303.392,79	1.320,79	XS2760773411
BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2031-04-01	EUR	499.465,00	19.035,79	508.695,51	9.230,51	FR001400WTD7
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	603.702,00	15.455,12	602.085,26	(1.616,74)	FR001400SWX7
BONO LEASYS SPA 3,38 2029-01-25	EUR	500.969,00	15.438,01	504.914,94	3.945,94	XS2925845393
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	703.529,00	21.396,71	715.447,07	11.918,07	XS2775056067
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	871.781,85	13.307,59	867.043,63	(4.738,22)	IT0005650855
BONO MONTEPIO GERAL 3,50 2029-06-25	EUR	300.360,00	5.361,19	302.541,80	2.181,80	PTCMGAOM0046
BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,00 2028-03-18	EUR	1.010.705,00	28.058,59	1.021.583,05	10.878,05	XS3087807916
BONO NEXANS SA 3,25 2030-01-22	EUR	496.445,00	15.870,02	500.370,53	3.925,53	DE000A4DFC88
BONO NOVA LJUBLJANSKA BAN 3,50 2029-01-21	EUR	699.405,00	23.184,82	705.078,59	5.673,59	XS2972971399
BONO PHOENIX PIB FINANCE 4,88 2029-07-10	EUR	710.001,00	13.623,94	735.592,87	25.591,87	XS2856820704
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	807.830,00	13.321,30	822.016,23	14.186,23	XS2847641961
BONO RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	598.674,00	5.834,41	603.451,86	4.777,86	FR0014010DR1
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	799.880,00	1.012,48	802.851,52	2.971,52	XS30984269241
BONO SANTANDER CB AG 4,38 2027-09-13	EUR	625.620,00	(1.755,09)	626.628,21	1.008,21	XS2679878319
BONO SCHAFFLER AG 4,25 2028-04-01	EUR	598.938,00	19.277,45	611.727,02	12.789,02	DE000A4DFLP8
BONO SERV FIN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	703.444,00	5.881,83	702.922,64	(521,36)	XS3107209259
BONO SIFIL SAI 2,88 2028-01-18	EUR	1.789.608,00	53.526,29	1.806.705,66	17.097,66	FR001400FD77
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-15	EUR	1.624.347,00	(4.084,74)	1.653.943,15	29.596,15	FR001400DZM5
BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200.660,00	598,02	202.840,25	2.180,25	FR001400DNU4
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	399.029,00	1.781,49	401.814,95	2.785,95	XS2937307929
BONO SWEDBANK AB 3,25 2029-09-24	EUR	598.896,00	5.277,42	604.548,20	5.652,20	XS3031485827
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	1.411.140,00	47.419,48	1.436.580,33	25.440,33	CH1255915006
BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 3,50 2029-09-11	EUR	504.738,00	4.242,31	508.006,66	3.268,66	FR001400SIM9
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,75 2028-06-19	EUR	398.424,00	6.103,16	396.905,55	(1.518,45)	XS3099828355
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	499.662,00	10.114,38	503.487,26	3.825,26	XS2941360963
OBLIGACION AZA SPA 5,00 2049-09-11	EUR	499.875,00	7.451,07	515.346,67	15.471,67	XS2830327446
OBLIGACION ABN AMRO BANK 5,75 2049-09-22	EUR	400.928,00	6.366,92	403.570,67	2.642,67	XS30004202811
OBLIGACION ABN AMRO BANK 6,88 2049-09-22	EUR	435.624,00	7.311,27	436.513,42	889,42	XS2774944008
OBLIGACION ACCOR SA 4,88 2049-09-06	EUR	200.320,00	3.031,88	204.708,75	4.388,75	FR001400SCF6
OBLIGACION ACHMEA BANK NV 3,00 2034-02-07	EUR	394.328,00	11.540,22	394.950,46	622,46	XS2761358055
OBLIGACION AEROPORTI DI ROMA 3,63 2032-06-15	EUR	398.812,00	9.481,87	400.528,92	1.716,92	XS3067397789



OP1809652

CLASE 8.ª

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONI AIB GROUP PLC 3.75 2036-12-02	EUR	397 176,00	1 186,91	394 900,87	(2 275,13)	XS3237229193
OBLIGACIONI ALLIANZ SE 2.63 2049-04-30	EUR	472 728,00	16 013,73	536 304,19	63 576,19	DE000A289FK7
OBLIGACIONI ATHORA NETHERLANDS 6.75 2049-05-18	EUR	606 636,00	4 955,01	621 701,76	15 065,76	XS2929365083
OBLIGACIONI AXA SA 3.38 2034-05-31	EUR	593 226,22	12 738,75	597 021,85	3 795,63	XS2834471463
OBLIGACIONI B.C.SOC.COOPERATIVO 4.13 2030-09-03	EUR	603 164,00	7 428,55	618 124,63	14 960,63	XS2893180039
OBLIGACIONI B.CAIS EPARGNE ETAT 3.25 2031-03-19	EUR	500 390,00	12 704,25	502 943,15	2 553,15	XS3019311581
OBLIGACIONI BANCO BPM SPA 3.88 2030-09-09	EUR	967 111,00	8 472,50	973 577,25	6 466,25	IT0005611253
OBLIGACIONI BANCO DE SABADELL 3.38 2033-02-18	EUR	593 400,00	18 107,46	593 022,05	(377,95)	XS30004055177
OBLIGACIONI BANCO DE SABADELL 5.50 2029-09-08	EUR	922 826,45	9 957,56	964 974,71	42 148,26	XS2677541364
OBLIGACIONI BANK OF IRELAND GROUP 6.13 2049-09-18	EUR	393 852,00	7 108,93	409 929,74	16 077,74	XS3021369809
OBLIGACIONI BANQUE FED CRED MUT 3.75 2033-02-01	EUR	402 106,50	13 528,01	404 276,92	2 170,42	FR001400EAY1
OBLIGACIONI BANQUE FED CRED MUT 4.13 2029-03-13	EUR	915 647,00	24 810,68	936 938,32	21 291,32	FR001400GGZ0
OBLIGACIONI BANQUE OUEST AFRICA 2.75 2033-01-22	EUR	841 010,00	38 246,93	837 415,54	(3 594,46)	XS2288824969
OBLIGACIONI BAWAG GROUP AG 6.75 2034-02-24	EUR	327 261,00	14 723,70	327 839,93	578,93	XS2707629056
OBLIGACIONI BAYERISCHE LANDESBANK 3.63 2032-08-04	EUR	604 114,00	12 256,56	638 670,68	34 556,68	XS2819840120
OBLIGACIONI BBVA 0.38 2026-11-15	EUR	1 013 040,00	13 090,74	1 009 357,21	(3 682,79)	DE000BY10BH7
OBLIGACIONI BBVA 4.00 2037-02-25	EUR	821 673,00	56 083,55	829 329,79	7 656,79	XS2079713322
OBLIGACIONI BING BANK NV 1.25 2037-03-30	EUR	498 340,00	16 961,79	503 054,72	4 714,72	XS30009012470
OBLIGACIONI BING BANK NV 1.88 2032-07-13	EUR	1 157 927,50	40 930,77	1 132 499,21	(25 428,29)	XS2463550702
OBLIGACIONI BNP PARIBAS SA 2.13 2027-01-23	EUR	740 338,00	16 625,62	739 785,78	(552,22)	XS2500674887
OBLIGACIONI BNP PARIBAS SA 3.58 2031-01-15	EUR	858 753,00	46 148,89	871 194,97	12 441,97	FR0013398070
OBLIGACIONI BNP PARIBAS SA 3.95 2037-02-18	EUR	899 343,00	31 044,39	909 255,39	9 912,39	FR001400WLU1
OBLIGACIONI BNP PARIBAS SA 4.16 2034-08-28	EUR	498 600,00	17 101,45	499 648,55	1 048,55	FR001400XHU4
OBLIGACIONI BPCE SA 3.63 2033-10-01	EUR	204 004,00	2 464,09	203 602,54	(401,46)	FR001400SAJ2
OBLIGACIONI BPCE SA 3.88 2036-02-26	EUR	799 896,00	7 143,47	791 654,67	(8 241,33)	FR0014012X82
OBLIGACIONI BPCE SA 4.00 2034-01-20	EUR	302 580,00	9 623,79	296 957,80	(5 622,20)	FR001400XLI1
OBLIGACIONI BPCE SA 4.13 2035-10-22	EUR	504 300,00	18 513,96	505 510,15	1 210,15	FR001400WP90
OBLIGACIONI BPCE SA 4.25 2035-07-16	EUR	299 748,00	2 337,22	299 127,07	(620,93)	FR0014013JH3
OBLIGACIONI BPER BANCA SPA 3.63 2031-01-15	EUR	200 912,00	3 757,29	203 145,04	2 233,04	FR001400WKP0
OBLIGACIONI BPER BANCA SPA 5.88 2049-09-19	EUR	747 097,50	26 515,85	758 944,36	11 846,86	IT0005630147
OBLIGACIONI BRITISH TELECOM PLC 5.13 2054-10-03	EUR	795 176,00	5 337,26	801 502,96	6 326,96	IT0005676249
OBLIGACIONI CAIXABANK, S.A. 3.75 2036-01-27	EUR	343 402,20	4 064,60	353 529,24	10 127,04	XS2794589403
OBLIGACIONI CAIXABANK, S.A. 5.00 2029-07-19	EUR	396 636,00	14 111,23	395 075,18	(1 560,82)	XS29886651498
OBLIGACIONI CAIXABANK, S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	852 000,00	8 426,89	850 599,30	(1 400,70)	XS2649712689
OBLIGACIONI CASSA DEPOSITI PRESTI 3.38 2032-02-11	EUR	322 824,00	13 513,27	319 166,76	(3 657,24)	XS2558978883
OBLIGACIONI CASSA DEPOSITI PRESTI 3.88 2029-02-13	EUR	5 013 465,00	148 559,97	5 072 772,22	14 307,22	IT0005634735
OBLIGACIONI CDC IXIS 3.13 2033-05-25	EUR	816 580,00	22 814,41	830 568,60	13 988,60	IT0005532574
OBLIGACIONI CDP FINANCIAL INC 3.25 2035-09-30	EUR	901 014,00	16 886,05	886 982,00	(14 052,00)	FR001400FTZ5
OBLIGACIONI COMMERZBANK 4.13 2037-02-20	EUR	1 995 360,00	16 276,92	1 970 646,64	(24 713,36)	XS3192359571
OBLIGACIONI COMMERZBANK 6.63 2049-04-09	EUR	500 496,00	17 601,32	507 366,83	6 870,83	DE000CZ45Y55
OBLIGACIONI CPI PROPERTY GROUP 6.00 2032-01-27	EUR	200 922,00	7 544,37	209 950,38	9 028,38	DE000CZ45WD1
	EUR	202 190,94	11 919,64	206 255,30	4 064,36	XS2904791774



CLASE 8.ª



OP1809653



OP1809654

CLASE B.º

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONICREDIT AGRICOLE S.A.17,25 2049-03-23	EUR	947.340,00	275,12	964.102,88	16.762,88	FR001400F067
OBLIGACIONICRELAN SA 3,88 2036-09-15	EUR	596.700,00	6.795,20	594.278,55	(2.421,45)	BE0390249184
OBLIGACIONICRELAN SA 5,25 2032-01-23	EUR	960.338,00	35.204,22	980.105,38	19.767,38	BE0002989706
OBLIGACIONICRITERIA CAIXA SA 3,25 2031-02-25	EUR	898.290,00	24.911,00	893.695,33	(4.594,67)	XS3007624417
OBLIGACIONICTP NV 3,63 2032-04-13	EUR	398.224,00	3.146,25	393.404,38	(4.819,62)	XS3202199066
OBLIGACIONICTP NV 3,88 2032-11-21	EUR	601.030,00	2.378,69	594.283,26	(6.746,74)	XS2919892179
OBLIGACIONIDE VOLKSBANK 4,13 2035-11-27	EUR	501.996,00	1.719,36	505.596,87	3.600,87	XS2948048462
OBLIGACIONIDEUTSCHE BAHN AG 8,13 2049-04-30	EUR	436.216,00	21.671,85	434.339,22	(1.876,78)	DE000A383JS3
OBLIGACIONIDEUTSCHE BAHN FINANCI 1,38 2034-03-03	EUR	396.933,00	10.503,47	383.437,50	(13.495,50)	XS2451376219
OBLIGACIONIDEUTSCHE BANK AG 3,38 2031-02-13	EUR	499.098,00	14.954,14	499.741,61	643,61	DE000A4DE9Y3
OBLIGACIONIDEUTSCHE TELEKOM 3,63 2045-02-03	EUR	499.095,00	16.426,88	458.364,76	(40.730,24)	XS2985250898
OBLIGACIONIE.ON AG 3,38 2031-01-15	EUR	318.610,70	10.798,66	323.992,70	5.382,00	XS2747600018
OBLIGACIONIEASYJET PLC 3,75 2031-03-20	EUR	694.384,00	21.741,80	710.782,69	16.398,69	XS2783118131
OBLIGACIONIEDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	700.456,00	11.155,31	712.315,40	11.859,40	XS2747766090
OBLIGACIONIEDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	401.344,00	5.959,79	403.608,26	2.264,26	XS2987879176
OBLIGACIONIEL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	712.594,00	13.023,74	731.328,55	18.734,55	XS2848960683
OBLIGACIONIELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	995.982,04	(26.433,17)	1.011.781,40	15.799,36	FR0010891317
OBLIGACIONIELEC DE FRANCE 5,13 2049-12-17	EUR	198.926,00	366,90	205.048,25	6.122,25	FR001400SMS8
OBLIGACIONIELENGIE SA 3,88 2033-12-06	EUR	1.828.886,00	535,84	1.843.751,56	14.865,56	FR001400MFR6
OBLIGACIONIENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	430.509,50	33.427,05	440.430,35	9.920,85	XS2344735811
OBLIGACIONIEUROBANK SA.4.00 2030-09-24	EUR	352.900,00	3.216,65	360.146,25	7.246,25	XS2904504979
OBLIGACIONIEMORGAN SACHS GROUP 3,50 2033-01-23	EUR	498.970,00	16.498,63	500.093,63	1.123,63	XS2983840518
OBLIGACIONIHSC HOLDINGS 4,19 2036-05-19	EUR	401.328,00	10.231,80	405.388,10	4.060,10	XS3073350269
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	861.947,00	13.321,55	895.931,88	33.984,88	XS2244941063
OBLIGACIONIFORMA PLC 3,38 2031-06-09	EUR	268.539,30	5.201,56	269.119,92	580,62	XS3074456891
OBLIGACIONING GROEP NV 3,38 2032-11-19	EUR	701.343,00	2.559,40	698.066,09	(3.276,91)	XS2941482569
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	604.500,00	6.047,10	610.795,39	6.295,39	IT0005611550
OBLIGACIONIIPSEN SA 3,88 2032-03-25	EUR	398.076,00	12.057,16	401.697,25	3.621,25	FR001400YD27
OBLIGACIONIIPMORGAN CHASE 3,59 2036-01-23	EUR	698.775,00	23.605,91	689.987,44	(8.787,56)	XS2986317506
OBLIGACIONIIPMORGAN CHASE 3,76 2034-03-21	EUR	1.005.925,00	28.595,93	1.011.720,78	5.795,78	XS2919192248
OBLIGACIONIJSKE BANK AS 3,50 2031-11-19	EUR	209.277,60	940,35	210.333,80	1.056,20	XS3075392509
OBLIGACIONIJSKE BANK AS 3,63 2031-04-29	EUR	700.518,00	16.851,51	707.971,54	7.453,54	XS2986724644
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 6,00 2049-11-27	EUR	410.788,00	2.222,61	411.017,39	229,39	BE0390219856
OBLIGACIONIKLEPIERRE SA 0,63 2030-07-01	EUR	590.604,00	26.228,61	604.284,88	13.680,88	FR0013430741
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	1.095.388,00	8.633,62	1.193.848,95	94.460,95	FR0013461795
OBLIGACIONILA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	831.192,00	29.681,16	840.197,20	9.005,20	FR0013384567
OBLIGACIONILB BADEN-WUERTEMBERG 6,75 2049-04-15	EUR	390.092,00	19.002,92	417.021,96	26.929,96	DE000LB4HX4
OBLIGACIONIMET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	615.603,00	(2.637,00)	619.587,74	3.984,74	XS2561748711
OBLIGACIONIMORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	551.809,00	40.182,29	562.415,55	10.606,55	XS1603892149
OBLIGACIONIMORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	505.524,00	18.098,28	520.331,09	14.807,09	XS2595028536
OBLIGACIONINAT BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	502.833,40	1.524,21	506.759,49	3.926,09	XS2940309649
OBLIGACIONINATIONAL GRID PLC 4,06 2036-09-03	EUR	701.550,00	9.054,00	701.081,98	(468,02)	XS2894931588

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER3,25 2030-10-02	EUR	501.969,00	3.635,50	501.141,35	(827,65)	XS2908177145
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER3,63 2034-10-02	EUR	396.482,00	3.740,62	393.606,72	(2.875,28)	XS2908178119
OBLIGACION INWEST GROUP PLC3,67 2031-08-05	EUR	342.753,60	4.630,80	346.852,11	4.098,51	XS2871577115
OBLIGACION INE PROPERTY COOPERAT3,88 2033-09-30	EUR	599.688,00	5.781,60	595.770,67	(3.917,33)	XS3189615498
OBLIGACION NIPPON LIFE INSURANCIA4,11 2055-01-23	EUR	402.628,00	15.346,56	396.628,49	(5.999,51)	XS2979680332
OBLIGACION NORDEUTSCHE LND BNK5,63 2034-08-23	EUR	519.719,00	8.272,53	529.332,54	9.613,54	XS2825500593
OBLIGACION NORSK HYDRO ASA3,63 2032-01-23	EUR	219.923,00	7.470,28	221.383,79	1.460,79	XS2969693113
OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT4,00 2035-04-24	EUR	399.080,00	10.942,21	403.692,53	4.612,53	DK0030523113
OBLIGACION OMV AG2,50 2049-09-01	EUR	94.827,00	5.313,31	95.068,46	241,46	XS2224439385
OBLIGACION OMV AG3,25 2031-09-04	EUR	300.063,50	3.118,34	303.519,71	3.456,21	XS2886118079
OBLIGACION ORANGE SA3,50 2034-11-13	EUR	696.164,00	3.218,83	689.181,09	(6.982,91)	FR00140144C3
OBLIGACION IRIX CORP3,45 2031-10-22	EUR	795.072,00	5.954,44	795.334,11	262,11	XS2911122005
OBLIGACION IPERNOD-RICARD SA3,38 2030-11-07	EUR	696.305,00	4.276,85	707.471,36	11.166,36	FR001400PXA0
OBLIGACION IRIFFEISEN BANK INT3,63 2033-11-13	EUR	199.742,00	943,09	199.234,33	(507,67)	XS3227928911
OBLIGACION IRI BANQUE SA3,88 2030-09-30	EUR	506.315,00	3.976,88	508.288,60	1.973,60	FR001400SSO4
OBLIGACION IRI BANQUE SA6,13 2049-03-24	EUR	400.132,00	6.531,49	401.201,11	1.069,11	FR0014012ST1
OBLIGACION IRELX FINANCE BV3,75 2031-06-12	EUR	403.280,00	7.847,17	411.650,20	8.370,20	XS2631867533
OBLIGACION IREPSOL INTL FINANCE0,25 2027-08-02	EUR	606.438,00	4.279,59	584.572,14	(21.865,86)	XS2035620710
OBLIGACION IRWE AG4,63 2055-06-18	EUR	200.222,00	4.910,09	201.593,24	1.371,24	XS3094765735
OBLIGACION SAINT GOBAIN3,88 2030-11-29	EUR	711.980,00	(63,65)	726.619,73	14.639,73	XS2723549361
OBLIGACION ISAMPO OYJ5,25 2049-03-24	EUR	402.312,00	5.591,09	398.017,99	(4.294,01)	XS3168696378
OBLIGACION ISCHAEFFLER AG4,50 2032-05-12	EUR	398.652,00	596,21	401.772,23	3.120,23	DE000A460PC0
OBLIGACION ISCNCF RESEAU0,63 2030-04-17	EUR	199.338,00	8.084,25	210.597,61	11.259,61	DE000A4DFLQ6
OBLIGACION ISHELP FINANCE SARL3,75 2032-01-16	EUR	500.718,00	17.920,17	501.507,91	789,91	XS2974156031
OBLIGACION ISHURGARD LUXEMBOURG3,63 2034-10-22	EUR	393.734,00	3.052,06	386.920,76	(6.813,24)	BE6356733327
OBLIGACION ISOCIETE GENERALE SA3,75 2035-05-17	EUR	1.036.030,00	19.737,32	985.407,27	(50.622,73)	FR0013507647
OBLIGACION ISOGECAP SA6,50 2044-05-16	EUR	693.007,00	16.669,88	698.313,38	5.306,38	FR001400XFK9
OBLIGACION ISOLVAY SA4,25 2031-10-03	EUR	198.274,00	7.485,98	206.764,07	8.490,07	FR001400SZ86
OBLIGACION ITALANX AG4,00 2029-10-25	EUR	550.598,00	18.643,48	568.716,93	18.118,93	FR001400M1X9
OBLIGACION ITDF INFRASTRUCTURE4,13 2031-10-23	EUR	708.832,00	5.690,51	715.108,60	6.276,60	BE6350792089
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES0,66 2030-02-03	EUR	612.361,33	578,05	623.183,68	10.822,35	XS2547609433
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES0,18 2033-11-21	EUR	803.816,00	5.779,95	810.202,41	6.386,41	FR001400TG54
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE3,88 2049-09-22	EUR	692.322,00	4.703,46	636.882,58	(55.439,42)	XS2112289207
OBLIGACION TELLISUUDEN VOIMA4,25 2031-05-22	EUR	805.764,00	2.986,26	820.697,03	14.933,03	XS2722162315
OBLIGACION TONLENERGHES SA4,50 2049-11-19	EUR	499.723,00	5.329,72	500.818,50	1.095,50	XS1795406658
OBLIGACION TRATON FINANCE LUXEM3,75 2030-03-27	EUR	706.280,00	17.032,13	730.123,90	23.843,90	XS2823931824
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SEI3,88 2034-09-11	EUR	292.248,70	1.417,49	293.390,15	1.141,45	XS2937308737
OBLIGACION UNICREDIT SPA7,50 2049-12-03	EUR	697.398,00	20.727,34	709.256,73	11.858,73	DE000A3LWGF9
OBLIGACION UNICREDIT SPA7,50 2049-12-03	EUR	399.822,00	14.596,67	402.703,99	2.881,99	DE000A3L69Y6
OBLIGACION UNICREDIT SPA7,50 2049-12-03	EUR	503.681,00	5.482,94	496.069,18	(7.611,82)	FR001400SIL1
OBLIGACION UNICREDIT SPA7,50 2049-12-03	EUR	400.677,60	9.276,27	410.543,29	9.865,69	IT0005599889
OBLIGACION UNICREDIT SPA7,50 2049-12-03	EUR	831.496,00	3.982,15	814.881,23	(16.614,77)	XS1963834251

CLASE 8.º



OP1809655

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIVEOLIA ENVIRONNEMENT 2,25 2049-04-20	EUR	860 733,00	23 995,49	887 451,77	26 718,77	FR00140007K5
OBLIGACIONIVEOLIA ENVIRONNEMENT 4,32 2049-01-24	EUR	600 156,00	2 533,74	600 726,82	570,82	FR0014012S06
TOTALES Rentia fija privada cotizada		118 197 669,23	2 459 242,40	119 173 254,68	975 585,45	
Emissiones avaladas						
BONO EUR FIN STAB EFSF 2,50 2028-07-27	EUR	998 190,00	11 064,12	1 003 639,30	5 449,30	EU000A2SCAR0
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2032-11-25	EUR	607 836,00	804,02	601 991,24	(5 844,76)	FR001400DHO4
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2034-05-25	EUR	906 963,00	17 289,78	887 032,44	(19 930,56)	FR001400RH06
OBLIGACION EUR FIN STAB EFSF 2,75 2032-09-27	EUR	2 002 340,00	13 822,18	1 976 872,89	(25 467,11)	EU000A2SCAU4
OBLIGACION EUR FIN STAB EFSF 2,87 2035-01-29	EUR	2 233 306,90	61 685,81	2 196 049,32	(37 257,58)	EU000A2SCAS8
OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 1,13 2037-03-31	EUR	1 171 725,50	38 597,49	1 131 662,75	(40 062,75)	DE000A3MP7K3
TOTALES Emissiones avaladas		7 920 361,40	143 263,40	7 797 247,94	(123 113,46)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO BIB.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2029-04-23	EUR	705 931,00	15 298,26	718 010,81	12 079,81	IT0005593212
BONO BANCO BPI SAI 3,63 2028-07-04	EUR	1 018 314,00	11 534,34	1 033 212,37	14 898,37	PTBPIDOM0031
BONO BPER BANCA SPA 2,88 2029-07-22	EUR	701 360,00	8 604,91	703 869,28	2 509,28	IT0005611048
BONO ICF SFH SACA 3,00 2030-04-23	EUR	1 301 755,00	26 403,18	1 305 787,85	4 032,85	FR001400WR23
BONO CIE FINAN FONCIER 2,50 2029-06-28	EUR	800 312,00	11 776,37	794 834,04	(5 477,96)	FR001400ZUD8
BONO EQUITABLE BANK 2,38 2028-09-28	EUR	894 834,00	12 139,98	892 628,54	(2 205,46)	XS3099011853
BONO NOVO BANCO SA 2,50 2029-05-20	EUR	798 648,00	12 460,40	795 028,37	(3 619,63)	PTNOBPOM0007
OBLIGACION BIB.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2034-06-05	EUR	704 567,00	13 452,55	703 229,22	(1 337,78)	IT0005597916
OBLIGACION BCO.SANT.TOTTA LISBO 3,25 2031-02-15	EUR	1 410 982,00	37 860,36	1 425 649,39	14 667,39	PTBSPHOM0027
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,25 2035-06-26	EUR	701 057,00	11 574,32	687 095,49	(13 961,51)	FR0014010MT8
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,38 2029-03-13	EUR	708 798,00	16 478,85	717 794,88	8 996,88	FR001400KLV9
OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,25 2031-01-22	EUR	1 156 283,50	33 994,35	1 163 536,41	7 252,91	IT0005586968
OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 3,13 2033-02-23	EUR	1 401 296,00	37 219,68	1 387 723,72	(13 572,28)	FR001400FXU8
OBLIGACION CIE FINAN FONCIER 3,38 2031-09-16	EUR	1 934 983,00	12 061,22	1 931 147,38	(3 835,62)	FR001400G173
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,11 2033-06-07	EUR	704 036,00	11 747,53	704 859,86	823,86	XS2633136317
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,20 2036-05-06	EUR	705 996,00	14 067,19	694 904,37	(11 091,63)	XS2813326605
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE HOME 3,13 2030-10-18	EUR	702 146,00	4 044,50	708 300,43	6 154,43	FR001400H9H2
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2036-03-11	EUR	507 021,00	13 470,53	497 918,31	(9 102,69)	IT0005585622
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2031-03-12	EUR	307 347,00	8 517,17	306 209,58	(1 137,42)	FR001400OM36
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		17 165 666,50	312 705,69	17 171 740,30	6 073,80	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 068,01	-	1 099,31	31,30	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 068,01	-	1 099,31	31,30	
TOTAL Cartera Exterior		262 353 875,58	4 764 835,49	261 786 129,86	(567 745,72)	



CLASE 8.ª



OP1809656

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 07.TRY 5/30 1 2026-04-03	USD	17 183 668,91	17 122 477,94	31/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 10/30 1 2026-03-10	EUR	11 894 220,00	11 848 320,00	06/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 12/27 1 2026-03-10	EUR	138 756 200,00	138 613 420,00	06/03/2026
FUTURO EU.ITALIA 2/35 1 2026-03-10	EUR	6 267 040,00	6 249 360,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		174 101 128,91	173 833 577,94	
Forwards				
Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2030-11-20	EUR	12 000 000,00	1 443 303,24	20/11/2030
Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2055-11-20	EUR	3 000 000,00	1 916 778,78	20/11/2055
TOTALES		15 000 000,00	3 360 082,02	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY 11/52 1 2026-03-31	USD	6 502 439,66	6 328 963,05	20/03/2026
FUTURO 07.TRY 12/27 1 2026-04-03	USD	14 939 101,61	14 931 279,80	31/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 2/35 1 2026-03-10	EUR	23 012 680,00	22 835 030,00	06/03/2026
FUTURO EU.FRANC 11/34 1 2026-03-10	EUR	1 696 100,00	1 688 260,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		46 150 321,27	45 783 532,85	
FORWARD EUR GBP FISICA BANCO DE INGLATERRA 2026-01	GBP	6 985 022,08	7 071 231,66	08/01/2026
FORWARD EUR USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-01	USD	676 315,96	663 411,81	08/01/2026
TOTALES Forwards		7 661 338,04	7 734 643,47	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2030-11-20	EUR	12 000 000,00	1 361 869,56	20/11/2030
Interest Rate Swap GOLDMAN SACHS 2055-11-20	EUR	3 000 000,00	1 799 655,30	20/11/2055
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		15 000 000,00	3 161 524,86	
TOTALES		257 912 788,22	233 873 361,14	



CLASE B.^a



OP1809657

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 0,85 2037-07-30	EUR	6 291 951,00	92 837,32	6 295 162,43	3 211,43	ES00000012I24
OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31	EUR	2 793 392,00	(1 300,30)	2 644 101,90	(149 290,10)	ES00000012B47
OBLIGACION Tesoro Español 3,15 2033-04-30	EUR	6 234 664,00	129 764,08	6 312 059,70	77 395,70	ES00000012L52
OBLIGACION Tesoro Español 3,90 2039-07-30	EUR	2 978 164,00	43 580,08	2 967 329,34	(10 834,66)	ES00000012L60
TOTALES Deuda pública		18 298 171,00	264 881,18	18 218 653,37	(79 517,63)	
Renta fija privada cotizada						
BCNO IBERCAJA BANCO SAU 4,38 2028-07-30	EUR	517 529,00	9 003,67	516 295,78	(1 233,22)	ES0344251022
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	599 504,00	7 636,40	608 536,21	9 032,21	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23	EUR	578 546,00	1 036,50	601 469,50	22 923,50	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 695 579,00	17 676,57	1 726 301,49	30 722,49	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BCNO BANCO DE SABADELL 2,75 2030-04-15	EUR	500 179,00	2 873,21	500 087,47	(91,53)	ES0413860877
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	1 100 576,00	19 845,10	1 110 437,15	9 861,15	ES0413679525
CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 3,38 2029-07-25	EUR	702 704,00	10 148,02	714 451,42	11 747,42	ES0422714206
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,25 2034-06-05	EUR	703 677,00	12 922,91	715 370,80	11 693,80	ES0413860851
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 007 136,00	45 789,24	3 040 346,84	33 210,84	
TOTAL Cartera Interior		23 000 886,00	328 346,99	22 985 301,70	(15 584,30)	



CLASE 8.^a



OP1809658

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



CLASE B.3



OP1809659

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO AGENCIA FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	1 448 009,00	43 048,82	1 447 081,18	(927,82)	FR0013483526
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 2,50 2027-12-15	EUR	948 803,00	1 105,52	952 909,08	4 106,08	EU000A2SCAQ2
BONO EUROCP STABILITY MECH 2,38 2027-09-30	EUR	701 194,00	4 068,36	700 990,05	(203,95)	EU000A1Z99V7
BONO EUROPEAN INVT BANK 2,25 2029-12-14	EUR	1 381 296,50	2 122,11	1 386 157,01	4 860,51	EU000A3L4C16
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	476 200,00	19 959,58	477 743,02	1 543,02	EU000A3K4DJ5
BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	405 518,00	469,70	406 637,97	1 119,97	EU000A3K4EW6
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	1 036 800,00	5 362,75	964 599,32	(72 200,68)	FR0013507993
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	1 501 620,00	21 369,59	1 381 628,77	(119 991,23)	XS1207450005
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 2,88 2030-01-21	EUR	1 567 806,00	46 459,97	1 590 580,69	22 774,69	FR001400F7C9
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 3,00 2034-01-17	EUR	882 029,00	26 812,90	876 487,00	(5 542,00)	FR001400N7K2
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 3,38 2033-05-25	EUR	706 380,00	13 949,62	704 189,11	(2 190,89)	FR001400I822
OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE 2,88 2033-01-17	EUR	1 383 476,00	36 837,37	1 366 156,36	(17 319,64)	XS2576298991
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,00 2025-08-15	EUR	7 921 000,00	39 529,68	7 926 716,90	5 716,90	DE0001102382
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	3 260 916,00	14 445,46	3 227 346,49	(33 569,51)	BE0000345547
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	1 472 299,00	8 299,25	1 298 674,34	(173 624,66)	BE0000338476
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	3 253 566,50	43 392,58	3 220 999,37	(32 567,13)	BE0000336454
OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 3,38 2034-03-12	EUR	721 743,00	18 907,28	719 428,17	(2 314,83)	XS2783084218
OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	746 300,50	10 203,04	732 492,17	(13 808,33)	XS2908644615
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2053-05-25	EUR	2 047 914,00	35 206,07	1 986 313,15	(61 600,85)	FR0014004J31
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	781 618,59	1 367,66	589 093,06	(192 525,53)	FR0013257524
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20	EUR	1 363 981,00	55 081,52	1 397 438,24	33 457,24	XS2433363509
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-07-15	EUR	1 621 996,00	20 305,32	1 636 959,34	14 963,34	XS2647979181
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14	EUR	1 685 969,00	13 033,67	1 740 126,96	54 157,96	XS0975634204
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,12 2030-03-15	EUR	746 009,00	20 925,04	770 507,96	24 498,96	XS0109077486
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	2 358 374,00	(150 465,74)	2 313 429,92	(44 944,08)	XS0505157965
OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	1 561 038,00	23 473,59	1 610 552,90	49 514,90	EU000A3K7MMW2
OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2031-12-04	EUR	1 243 308,00	2 447,76	1 236 451,38	(6 856,62)	EU000A3L1DJ0
OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2052-10-04	EUR	587 555,00	5 205,73	591 549,45	3 994,45	EU000A3K4DT4
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04	EUR	698 660,00	1 662,27	705 407,15	6 747,15	EU000A3K4ES4
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	1 723 952,00	25 852,11	1 753 686,47	29 734,47	EU000A3K4D41
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,38 2054-10-05	EUR	464 598,50	3 596,22	446 095,31	(18 503,19)	EU000A3K4EY2
OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 0,00 2032-09-14	EUR	1 799 737,50	19 459,55	1 815 145,45	15 407,95	LU2228213398
OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 2,88 2034-03-01	EUR	2 316 977,50	53 618,80	2 273 452,64	(43 524,86)	LU2773894873
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	479 373,00	2 448,30	441 390,47	(37 982,53)	DE000NRW0MA1
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2038-01-15	EUR	1 556 315,00	18 542,19	1 561 070,31	4 755,31	NL0015000B11
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,50 2032-07-15	EUR	2 146 524,00	23 737,41	2 147 925,26	1 401,26	NL0015000RP1
OBLIGACION PAISES BAJOS 2,50 2033-07-15	EUR	1 779 230,00	22 054,06	1 794 065,56	14 835,56	NL0015000AM2
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	3 984 736,00	55 727,36	3 975 084,20	(9 651,80)	AT0000A2W5C8
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	760 100,55	7 721,14	686 106,71	(73 993,84)	AT0000A1K9F1
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 4,15 2037-03-15	EUR	1 304 737,00	34 382,71	1 296 473,54	(8 263,46)	AT0000A04967
OBLIGACION REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2 471 962,50	40 525,07	2 492 191,29	20 228,79	XS2388560604

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0.35 2032-10-18	EUR	2 873 328,00	22 462,37	8 488,23	8 488,23	IE00BMD03L28
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 1.50 2032-09-15	EUR	2 034 773,82	19 612,56	2 055 151,28	20 377,46	FI4000523238
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3.00 2034-09-15	EUR	2 247 802,60	18 915,92	2 263 231,56	15 428,96	FI4000571104
OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 4.13 2054-06-15	EUR	1 271 455,00	27 961,05	1 293 113,61	21 658,61	GR0138018842
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0.95 2031-12-01	EUR	5 458 500,00	33 198,00	5 434 401,69	(24 098,31)	IT0005449969
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0.95 2032-06-01	EUR	4 813 269,00	36 781,21	4 801 161,05	(12 107,95)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1.35 2030-04-01	EUR	3 114 485,00	26 002,98	3 135 742,02	21 257,02	IT0005383309
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2.25 2036-09-01	EUR	5 894 699,50	74 108,36	5 893 301,49	(1 398,01)	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3.35 2035-03-01	EUR	5 012 280,08	37 547,64	5 027 690,80	15 410,72	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4.00 2030-11-15	EUR	5 956 132,50	19 683,83	5 957 580,40	1 447,90	IT0005561888
OBLIGACION REPUBLICA LITUANIA 3.50 2031-07-03	EUR	1 271 967,30	21 053,93	1 268 620,95	(3 346,35)	XS2841247583
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3.50 2038-06-18	EUR	3 570 492,00	62 318,74	3 553 800,63	(16 691,37)	PTOTEZOE0014
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3.63 2054-06-12	EUR	901 286,00	19 252,23	929 700,62	28 414,62	PTOTE3OE0025
RENTA FIJA REGION WALLONNE 3.90 2054-06-22	EUR	516 717,00	11 147,02	498 057,38	(18 659,62)	BE0390135011
TOTALES Deuda pública		110 236 810,44	1 122 297,23	109 634 703,43	(602 107,01)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ACHMEA BANK NV 2.63 2027-10-15	EUR	300 459,00	1 613,55	300 965,75	506,75	XS2919192869
BONO ACHMEA BANK NV 2.75 2027-12-10	EUR	200 428,00	304,63	199 571,81	(856,19)	XS2958382645
BONO ARGENTA SPAARBANK 2.50 2027-10-25	EUR	500 250,00	2 287,73	499 416,79	(833,21)	BE6356934396
BONO ASSICURAZ.GENERALI 3.21 2029-01-15	EUR	894 240,00	28 798,84	910 417,41	16 177,41	XS2747590896
BONO BANCO SANTANDER, SA 3.25 2029-04-02	EUR	802 126,00	6 247,00	801 699,96	(426,04)	XS2908735504
BONO BANCO SANTANDER, SA 3.63 2026-09-27	EUR	891 516,00	12 844,88	899 876,56	8 360,56	XS2533666878
BONO BANK OF MONTREAL 2.75 2027-06-15	EUR	287 350,00	10 160,84	294 427,11	7 077,11	XS2473715675
BONO BANQUE FED CRED MUT 0.01 2025-03-07	EUR	558 156,00	38 604,61	558 042,54	(113,46)	FR0014006XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 0.01 2026-05-11	EUR	817 378,00	38 229,24	827 817,46	10 439,46	FR0014002S57
BONO BARRY CALLEBAUT SERV 4.00 2029-06-14	EUR	905 994,00	19 136,02	916 097,01	10 103,01	BE6352800765
BONO BPCE 0.63 2025-04-28	EUR	467 885,00	29 785,93	468 558,80	673,80	FR0013509726
BONO BPCE 3.50 2028-01-25	EUR	698 357,00	24 029,28	709 654,22	11 297,22	FR001400FB06
BONO CAIXABANK, S.A. 0.38 2025-02-03	EUR	469 580,00	30 668,82	469 717,00	137,00	XS2102931594
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3.38 2027-07-28	EUR	1 097 154,00	17 245,37	1 112 360,75	15 206,75	FR001400E7J5
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3.38 2027-09-19	EUR	892 144,00	12 181,71	908 314,87	16 170,87	FR001400CQ85
BONO CREDITO EMILIANO SPA 4.88 2030-03-26	EUR	535 176,00	18 414,62	532 969,01	(2 206,99)	XS2684860203
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3.63 2028-09-03	EUR	400 127,00	4 725,18	406 498,22	6 371,22	XS2892988275
BONO ELM BV (SWISS REIN) 3.88 2029-09-13	EUR	605 698,00	6 648,37	611 502,78	5 804,78	XS2891674637
BONO ENEL FIN INTL NV 0.25 2026-05-28	EUR	809 806,00	46 591,61	825 649,06	15 843,06	XS2390400633
BONO EURO BANK SA 3.25 2030-03-12	EUR	405 940,00	(1 453,54)	403 857,65	(2 082,35)	FR0013504644
BONO FED CAISSES DESJARDI 3.47 2029-09-05	EUR	398 309,00	680,56	396 728,15	(1 580,85)	XS2956845262
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.88 2029-11-05	EUR	354 799,00	3 710,72	359 240,47	4 441,47	XS2892967949
BONO IBERDROLA FIN SAU 0.88 2025-06-16	EUR	297 071,00	1 828,69	297 653,87	582,87	XS2931248848
BONO IMCD NV 3.63 2030-04-30	EUR	101 102,00	(529,25)	100 113,91	(988,09)	XS2153405118
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2.13 2025-05-26	EUR	501 097,00	5 806,27	499 748,66	(1 348,34)	XS2884003778
	EUR	593 557,00	12 462,83	592 919,17	(637,83)	XS2179037697



OP1809660

CLASE 8.^a

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08	EUR	302 072,00	8 352,42	301 040,60	(1 031,40)	XS2760773411
BONO LEASYS SPA 3,37 2029-01-25	EUR	500 969,00	3 062,27	498 836,87	(2 132,13)	XS2925845393
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	703 529,00	22 443,39	710 323,71	6 794,71	XS2775056067
BONO NEXANS SA 3,75 2029-01-25	EUR	307 815,00	10 361,77	306 839,79	(975,21)	DE000A3827R4
BONO NORDIC INVESTMENT 2,38 2029-09-11	EUR	449 839,80	3 236,92	448 087,25	(1 752,55)	XS2898821033
BONO PANDORA A/S 4,25 2028-03-15	EUR	711 987,00	20 798,14	723 528,35	11 541,35	XS25988332133
BONO PHOENIX PIB FINANCE 4,88 2029-07-10	EUR	710 001,00	15 583,47	729 188,34	19 187,34	XS2856820704
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	807 830,00	14 879,47	820 026,06	12 196,06	XS2847641961
BONO SANTANDER CB AG 4,38 2027-09-13	EUR	625 620,00	7 368,20	623 414,84	(2 205,16)	XS2679878319
BONO SFIL SA 2,88 2028-01-18	EUR	1 789 608,00	50 717,07	1 805 327,85	15 719,85	FR001400F7D7
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	1 624 347,00	2 244,01	1 649 662,40	25 315,40	FR001400DZM5
BONO SOCIETE GENERALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200 660,00	733,78	202 654,49	1 994,49	FR001400DNU4
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	399 029,00	1 560,32	399 569,10	540,10	XS2937307929
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	736 405,00	14 136,03	746 518,87	10 113,87	FR001400J861
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	1 411 140,00	50 670,88	1 446 908,93	35 768,93	CH1255915006
BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 3,50 2029-09-11	EUR	504 738,00	5 186,25	503 830,67	(907,33)	FR001400S0M9
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	565 400,00	31 740,52	566 215,78	815,78	XS2063547041
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,00 2028-03-18	EUR	1 010 705,00	31 228,08	1 020 003,56	9 298,56	XS2757511113
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	595 253,21	17 431,31	595 504,44	251,23	XS2152062209
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	499 662,00	1 867,16	500 032,70	370,70	XS29941360963
OBLIGACION AZA SPA 5,00 2049-09-11	EUR	499 875,00	7 464,45	515 773,29	15 896,29	XS2830327446
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	684 530,00	8 696,58	696 788,36	12 258,36	XS2131567138
OBLIGACION ACCOR SA 4,88 2050-09-06	EUR	200 320,00	3 044,72	202 493,91	2 173,91	FR001400SCF6
OBLIGACION ACHMEA BANK NV 3,00 2034-02-07	EUR	394 328,00	11 029,03	399 933,07	5 605,07	XS2761358055
OBLIGACION ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30	EUR	472 728,00	12 887,61	517 566,31	44 838,31	DE000A289FK7
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	567 610,00	25 188,11	569 817,67	2 207,67	XS1875331636
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	1 073 631,00	21 553,08	1 092 130,02	18 499,02	XS2114413565
OBLIGACION ATHORA NETHERLANDS 6,75 2049-05-18	EUR	606 636,00	4 840,25	610 574,98	3 938,98	XS2929365083
OBLIGACION AXA SA 3,38 2034-05-31	EUR	1 334 759,00	27 373,28	1 360 842,08	26 083,08	XS2834471463
OBLIGACION B.C.SOC.COOPERATIVO 4,13 2030-09-03	EUR	603 164,00	7 945,02	616 186,16	13 022,16	XS2893180039
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2030-09-09	EUR	967 111,00	11 162,08	962 679,67	(4 431,33)	IT0005611253
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	1 127 899,00	17 410,42	1 181 532,47	53 633,47	XS2677541364
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	1 722 610,00	17 859,34	1 778 168,24	55 558,24	XS2102912966
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01	EUR	804 213,00	27 557,10	821 179,95	16 966,95	FR001400EAY1
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,13 2029-03-13	EUR	915 647,00	27 955,50	937 801,21	22 154,21	FR001400GGZ0
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 6,75 2034-02-24	EUR	327 261,00	17 107,35	325 941,62	(1 319,38)	XS2707629056
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 7,25 2049-03-18	EUR	604 114,00	12 349,45	618 267,79	14 153,79	XS2819840120
OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15	EUR	821 673,00	30 940,18	831 388,16	9 715,16	XS2079713322
OBLIGACION BNG BANK NV 1,25 2037-03-30	EUR	1 157 927,50	21 650,76	1 173 195,72	15 268,22	XS2463550702
OBLIGACION BNG BANK NV 1,88 2032-07-13	EUR	740 338,00	9 788,46	749 758,94	9 420,94	XS2500674887
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	858 753,00	34 123,26	875 501,90	16 748,90	FR0013398070
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,16 2034-08-28	EUR	204 004,00	2 818,37	201 496,26	(2 507,74)	FR001400SAJ2



CLASE B.3



OP1809661

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1809662

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,55 2049-03-20	EUR	710 521,50	5 072,55	715 207,76	4 686,26	IT0005622409
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	17 608,53	481 627,15	(3 315,53)	XS1226748439
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 5,13 2054-10-03	EUR	343 402,20	4 126,54	352 335,10	8 932,90	XS2794589403
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2033-02-23	EUR	322 824,00	15 846,44	321 275,17	(1 548,83)	XS2558978883
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,88 2029-02-13	EUR	816 580,00	26 484,23	826 436,99	9 856,99	IT0005532574
OBLIGACION CDC IXIS 3,13 2033-05-25	EUR	901 014,00	17 031,04	893 216,01	(7 797,99)	FR001400FTZ5
OBLIGACION COMMERZBANK 4,11 2037-02-20	EUR	500 496,00	2 289,91	497 125,54	(3 370,46)	DE000CZ45Y55
OBLIGACION COMMERZBANK 6,50 2049-04-09	EUR	622 278,00	28 423,82	619 624,10	(2 653,90)	DE000CB94MF6
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29	EUR	589 290,00	3 684,43	599 274,04	9 984,04	XS1877860533
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5,98 2032-01-27	EUR	202 190,94	3 286,57	206 564,35	4 373,41	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 7,25 2049-03-23	EUR	947 340,00	1 108,18	954 944,82	7 604,82	FR001400F067
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2032-01-23	EUR	960 338,00	42 533,23	978 418,51	18 080,51	BE0002989706
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-11-21	EUR	601 030,00	2 508,77	592 173,18	(8 856,82)	XS2919892179
OBLIGACION DANONE SA 1,13 2025-01-14	EUR	698 897,69	8 594,84	698 453,93	(443,76)	FR0012432912
OBLIGACION DANSKE BANK A/S 3,75 2036-11-19	EUR	268 853,50	1 158,86	268 721,01	(132,49)	XS2941605409
OBLIGACION DE VOLKSBANK 4,13 2035-11-27	EUR	501 996,00	1 878,18	499 713,05	(2 282,95)	XS2948048462
OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FINANC 1,38 2034-03-03	EUR	396 933,00	5 390,00	391 412,97	(5 520,03)	XS2451376219
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 7,38 2049-04-30	EUR	412 888,00	3 175,78	407 573,10	(5 314,90)	DE000A383S52
OBLIGACION E.ON AG 3,38 2031-01-15	EUR	318 610,70	10 636,43	323 676,15	5 065,45	XS2747600018
OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2031-03-20	EUR	694 384,00	21 015,28	710 689,21	16 285,21	XS2783118131
OBLIGACION EDIP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	700 456,00	11 257,70	710 057,01	9 601,01	XS2747766090
OBLIGACION EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26	EUR	712 594,00	14 713,73	728 504,56	15 910,56	XS2848960683
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	995 982,04	(17 681,10)	1 008 285,33	12 303,29	FR0010891317
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,13 2050-09-17	EUR	198 926,00	324,45	203 736,70	4 810,70	FR001400SMS8
OBLIGACION ELM BV (SWISS REIN) 2,60 2049-12-29	EUR	778 921,00	7 262,43	792 976,91	14 055,91	XS1209031019
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2080-07-20	EUR	96 043,00	795,86	98 335,98	2 292,98	PTEDPLOW0017
OBLIGACION ENGIE 3,88 2033-12-06	EUR	1 828 886,00	3 225,18	1 852 276,22	23 390,22	FR001400MF86
OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	861 019,00	38 436,26	881 438,53	20 419,53	XS2344735811
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2049-01-13	EUR	195 758,00	5 143,35	197 754,17	1 996,17	XS2242929532
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	352 900,00	3 680,88	357 393,02	4 493,02	XS2904504979
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	861 947,00	12 142,37	880 659,06	18 712,06	XS2244941063
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2032-11-19	EUR	701 343,00	2 695,25	696 586,24	(4 756,76)	XS2941482569
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	604 500,00	6 557,91	607 158,58	2 658,58	IT0005611550
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,76 2034-03-21	EUR	1 005 925,00	29 108,18	1 020 988,53	15 063,53	XS2791972248
OBLIGACION KBC GROUP NV 6,25 2049-03-17	EUR	610 504,00	10 799,19	617 663,88	7 159,88	BE0390152180
OBLIGACION KLEPPIERRE SA 0,63 2030-07-01	EUR	590 604,00	9 050,45	606 343,04	15 739,04	FR0013430741
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	1 099 388,00	6 411,78	1 154 586,79	55 198,79	FR0013461795
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	831 192,00	16 705,88	832 913,48	1 721,48	FR0013384567
OBLIGACION LB BADEN-WUERTEMBERG 6,75 2049-04-15	EUR	390 092,00	3 904,74	392 517,78	2 425,78	DE000LB4XHX4
OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	820 804,00	(708,17)	834 597,16	13 793,16	XS2561748711
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	551 809,00	28 883,07	566 382,77	14 573,77	XS1603892149
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	505 524,00	19 249,88	524 404,49	18 880,49	XS2595028536

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1809663

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NAT BANK OF GREECE 3.50 2030-11-19	EUR	502 833,40	1 973,62	501 325,08	(1 508,32)	XS2940309649
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4.06 2036-09-03	EUR	701 550,00	9 182,38	717 690,60	16 140,60	XS2894931588
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3.25 2030-10-02	EUR	501 969,00	3 960,56	500 426,29	(1 542,71)	XS2908177145
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3.63 2034-10-02	EUR	198 374,00	1 795,59	198 568,08	194,08	XS2908178119
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3.67 2031-08-05	EUR	342 753,60	4 988,27	346 695,24	3 941,64	XS2871577115
OBLIGACION NORDEUTSCHE LNDNBK 5.63 2034-08-23	EUR	519 719,00	9 927,26	516 404,86	(3 314,14)	XS2825500593
OBLIGACION OMV AG 2.50 2049-09-01	EUR	94 827,00	2 743,90	95 877,87	1 050,87	XS2224439385
OBLIGACION OMV AG 3.25 2031-09-04	EUR	300 063,50	3 133,14	301 491,91	1 428,41	XS2886118079
OBLIGACION ORIX CORP 3.45 2031-10-22	EUR	795 072,00	5 328,51	792 264,04	(2 807,96)	XS2911122005
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 3.38 2030-11-07	EUR	696 305,00	3 756,85	707 165,36	10 860,36	FR001400PX40
OBLIGACION RCI BANQUE SA 4,13 2031-04-04	EUR	453 460,50	13 607,93	455 790,09	2 329,59	FR001400P3E2
OBLIGACION RELX FINANCE BV 3.75 2031-06-12	EUR	403 280,00	8 327,48	413 925,89	10 645,89	XS2631867533
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0.25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(3 308,84)	566 525,39	(39 912,61)	XS2035620710
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3.75 2049-06-11	EUR	697 487,00	14 634,14	698 481,18	994,18	XS2185997884
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3.88 2030-11-29	EUR	711 980,00	1 705,63	726 950,45	14 970,45	XS2723549361
OBLIGACION SHURGARD LUXEMBOURG 3.63 2034-10-22	EUR	197 940,00	1 401,86	198 268,55	328,55	BE6356733327
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	1 036 030,00	8 820,90	969 417,69	(66 612,31)	FR0013507647
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2028-04-21	EUR	858 566,00	27 387,23	874 006,66	15 440,66	FR0013509098
OBLIGACION SOGECAP SA 5.00 2045-04-03	EUR	198 274,00	2 420,58	202 793,78	4 519,78	FR001400SZ86
OBLIGACION SOGECAP SA 6.50 2044-05-16	EUR	550 598,00	19 894,25	557 526,16	6 928,16	FR001400M1X9
OBLIGACION SOLVAY SA 4.25 2031-10-03	EUR	708 832,00	6 822,84	721 123,27	12 291,27	BE6350792089
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	614,67	96 900,26	(3 577,74)	FR0013505542
OBLIGACION TALANX AG 4.00 2029-10-25	EUR	918 542,00	3 991,39	942 540,83	23 998,83	XS2547609433
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	602 068,00	4 632,16	596 944,61	(5 123,39)	FR001400TG54
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0.66 2030-02-03	EUR	692 322,00	2 992,25	627 800,97	(64 521,03)	XS2112289207
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4.18 2033-11-21	EUR	805 764,00	3 551,67	834 243,62	28 479,62	XS2722162315
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3.88 2049-09-22	EUR	499 723,00	5 338,08	501 860,14	2 137,14	XS1795406658
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 4.25 2031-05-22	EUR	706 280,00	17 907,03	720 072,00	13 792,00	XS2823931824
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	22 701,42	480 814,40	(1 460,60)	XS11339315581
OBLIGACION TOTAL ENERGIES SE 4.50 2049-11-19	EUR	292 248,70	1 477,20	295 479,34	3 230,64	XS2937308737
OBLIGACION TRATON FINANCE LUXEM 3,75 2030-03-27	EUR	697 398,00	20 348,62	707 689,45	10 291,45	DE000A3LWGF9
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 3.88 2034-09-11	EUR	503 681,00	5 814,95	497 792,17	(5 888,83)	FR001400SIL1
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11	EUR	751 270,50	17 539,79	769 374,39	18 103,89	IT0005598989
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6.50 2049-06-03	EUR	732 127,00	3 438,13	726 794,87	(5 332,13)	IT0005611758
OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-12-03	EUR	831 496,00	4 499,11	837 116,27	5 620,27	XS1963834251
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25 2049-04-20	EUR	860 733,00	17 757,93	877 183,33	16 450,33	FR00140007K5
OBLIGACION VERALLIA SA 3.88 2032-11-04	EUR	495 412,00	3 057,08	497 843,60	2 431,60	FR001400TRD7
OBLIGACION VOLKSBANK WIEN AG 5.50 2035-12-04	EUR	710 879,00	12 765,46	716 887,12	6 008,12	AT000B122296
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3.88 2030-09-10	EUR	397 090,50	4 917,52	403 086,64	5 996,14	XS2837886287
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24	EUR	99 149,00	3 567,39	99 638,90	489,90	XS1048428442
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27	EUR	396 530,00	295,36	399 700,51	3 170,51	XS1043545059
TOTALES Renta fija privada cotizada		95 173 186,45	1 781 578,54	96 136 835,60	963 649,14	

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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



CLASE B.^a



OP1809664

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	734 740,00	29 105,22	743 494,78	8 754,78	EU000A1GOEN1
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2032-11-25	EUR	607 836,00	1 670,81	607 874,45	38,45	FR001400DHO4
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2034-05-25	EUR	906 963,00	13 573,01	904 770,59	(2 192,41)	FR001400RH06
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,63 2026-10-16	EUR	746 654,00	23 406,37	754 770,73	8 116,73	EU000A1G0D88
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,88 2028-09-05	EUR	822 885,00	20 977,99	833 225,33	10 340,33	EU000A2SCAB4
OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 1,13 2037-03-31	EUR	1 171 725,50	19 974,67	1 184 998,57	13 273,07	DE000A3MP7K3
TOTALES Emissiones avaladas		4 990 803,50	108 708,07	5 029 134,45	38 330,95	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO B MONTE DEI PASCHI S 3,50 2029-04-23	EUR	705 931,00	16 556,02	716 445,05	10 514,05	IT0005593212
BONO B MONTE DEI PASCHI S 3,63 2028-07-04	EUR	1 018 314,00	16 144,47	1 030 942,24	12 628,24	PTBPD0M0031
BONO BPER BANCA SPA 2,88 2029-07-22	EUR	701 360,00	6 576,10	702 400,20	1 040,20	IT00005611048
BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28	EUR	908 551,00	21 243,46	916 861,28	8 310,28	XS2808183649
OBLIGACION B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2034-06-05	EUR	704 567,00	13 881,02	715 015,75	10 448,75	IT00005597916
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,25 2031-05-28	EUR	699 476,00	13 612,23	710 938,11	11 462,11	IT00005597379
OBLIGACION BCO.SANT.TOTTA LISBO 3,25 2031-02-15	EUR	1 410 982,00	39 507,66	1 432 165,76	21 183,76	PTBSPHOM0027
OBLIGACION BNP PARIBAS HOME LOA 2,52 2027-10-29	EUR	550 744,00	2 330,78	550 836,04	92,04	FR001400TTF1
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,13 2034-05-22	EUR	700 386,00	13 351,26	705 403,47	5 017,47	FR001400Q6Q8
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,38 2029-03-13	EUR	708 798,00	18 366,04	717 006,69	8 208,69	FR001400KLW9
OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,24 2031-01-22	EUR	1 156 283,50	28 932,42	1 169 261,06	12 977,56	IT00005586968
OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 2,75 2030-09-06	EUR	999 111,00	8 688,20	994 611,53	(4 499,47)	FR001400SF15
OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 3,13 2033-02-23	EUR	1 401 296,00	37 414,85	1 408 854,23	7 558,23	FR001400FXU8
OBLIGACION CIE FINAN FONCIER 3,38 2031-09-16	EUR	1 934 983,00	16 611,85	1 951 372,75	16 389,75	FR001400GI73
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,11 2033-06-07	EUR	704 036,00	12 181,18	712 882,21	8 846,21	XS2633136317
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,20 2036-05-06	EUR	705 996,00	14 526,21	714 178,35	8 182,35	XS2813326605
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE HOME 3,13 2030-10-18	EUR	702 146,00	4 401,76	709 987,17	7 841,17	FR001400H9H2
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2036-03-11	EUR	507 021,00	14 002,94	510 425,90	3 404,90	IT00005585622
OBLIGACION ING BANK NV 3,00 2034-05-21	EUR	595 284,00	11 201,80	604 200,78	8 916,78	XS2821667719
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2031-03-12	EUR	307 347,00	9 598,23	307 027,52	(319,48)	FR001400OM36
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		17 122 612,50	319 128,48	17 280 816,09	158 203,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 068,01	-	1 073,80	5,79	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 068,01	-	1 073,80	5,79	
TOTAL Cartera Exterior		227 524 480,91	3 331 712,32	228 082 563,37	558 082,46	

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



OP1809665



CLASE B.^a



OP1809666

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

Mercados de renta fija

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

Mercados de divisas

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



CLASE 8.ª



OP1809667

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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

Mercados emergentes

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

Mercados de renta variable

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

Perspectivas para 2026

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



CLASE 8.ª



OP1809668

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

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

Evolución del fondo durante 2025

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



OP1809669

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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