

Sabadell Buy And Watch 06 2026, 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 Buy And Watch 06 2026, 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):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Buy And Watch 06 2026, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

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 el aspecto más relevante 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 de la Sociedad gestora 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.

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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10746
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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



CLASE B.º



OP7183614

Sabadell Buy And Watch 06 2026, 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	147 412 193,89	150 255 990,73
Deudores	12 681,60	37 788,31
Cartera de inversiones financieras	146 668 032,13	149 484 624,25
Cartera interior	5 766 713,59	4 275 287,03
Valores representativos de deuda	5 766 713,59	4 275 287,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	136 415 402,08	141 880 563,67
Valores representativos de deuda	133 343 929,38	140 952 802,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 071 472,70	927 761,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 485 916,46	3 328 773,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	731 480,16	733 578,17
TOTAL ACTIVO	147 412 193,89	150 255 990,73

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



CLASE 8.º



OP7183615

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	146 987 526,21	149 812 223,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	146 987 526,21	149 812 223,40
Capital	-	-
Partícipes	143 174 633,17	144 471 217,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 812 893,04	5 341 005,74
(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	424 667,68	443 767,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	424 667,68	443 767,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	147 412 193,89	150 255 990,73
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

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



CLASE 8.ª



OP7183616

Sabadell Buy And Watch 06 2026, 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	(839 301,01)	(665 384,14)
Comisión de gestión	(743 404,99)	(587 978,55)
Comisión de depositario	(81 774,36)	(64 677,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 121,66)	(12 727,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(839 301,01)	(665 384,14)
Ingresos financieros	5 693 807,68	4 450 747,90
Gastos financieros	(18,00)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(534 282,27)	2 084 190,54
Por operaciones de la cartera interior	(46 163,44)	105 200,03
Por operaciones de la cartera exterior	(488 118,83)	1 978 990,51
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(468 799,29)	(474 599,01)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(427 529,29)	50 451,79
Resultados por operaciones con derivados	(41 270,00)	(525 050,80)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 690 708,12	6 060 339,43
Resultado antes de impuestos	3 851 407,11	5 394 955,29
Impuesto sobre beneficios	(38 514,07)	(53 949,55)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 812 893,04	5 341 005,74

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 Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 812 893,04	5 341 005,74
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 812 893,04	5 341 005,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Constitución	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 341 005,74	5 341 005,74
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	149 810 972,52	-	-	-	149 810 972,52
Suscripciones	(5 339 754,86)	-	-	-	(5 339 754,86)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	144 471 217,66	-	-	5 341 005,74	149 812 223,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	144 471 217,66	-	-	5 341 005,74	149 812 223,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 812 893,04	3 812 893,04
Aplicación del resultado del ejercicio	5 341 005,74	-	-	(5 341 005,74)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	(6 637 590,23)	-	-	-	(6 637 590,23)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	143 174 633,17	-	-	3 812 893,04	146 987 526,21

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



OP7183617



CLASE 8.ª



OP7183618

Sabadell Buy And Watch 06 2026, 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 Buy And Watch 06 2026, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallés el 8 de enero de 2024. 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 23 de febrero de 2024 con el número 5.839, 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.

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.



CLASE 8.ª



OP7183619

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

Durante ejercicio 2025, las comisiones de gestión y depositaria han sido del 0,50% y del 0,055%, respectivamente. Durante el periodo comprendido entre el 8 de enero de 2024 y hasta el 18 de marzo de 2024 inclusive, las comisiones de gestión y depositaria han sido del 0%. Durante el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024, las comisiones de gestión y depositaria han sido del 0,50% y del 0,055%, respectivamente.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad Gestora ha aplicado un 5% en concepto de comisiones de suscripción. Durante el periodo comprendido entre el 8 de enero de 2024 y hasta el 18 de marzo de 2024 inclusive, la Sociedad Gestora no ha aplicado comisiones de suscripción. Durante el periodo comprendido entre el 19 de marzo de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024, la comisión de suscripción ha sido del 5%.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad Gestora ha aplicado comisiones de reembolso, que han sido del 2%. Durante el periodo comprendido entre 8 de enero de 2024 y hasta el 11 de marzo de 2024 inclusive, la Sociedad Gestora no ha aplicado comisiones de reembolso. Durante el periodo comprendido entre el 12 de marzo de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024, la comisión de reembolso ha sido del 2%.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 1.000 euros.



CLASE B.3



OP7183620

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y 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.
- **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



OP7183621

CLASE 8.º

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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.

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.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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.

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 comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2024 corresponde al ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

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



CLASE B.ª



OP7183622

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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.

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

3. Normas de registro y valoración

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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":



CLASE 8.ª



OP7183623

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

- 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.
- 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:



CLASE B.ª



OP7183624

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

- 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".

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.



OP7183625

CLASE 8.ª

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

- 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.
- 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.



OP7183626

CLASE 8.ª

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 de 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.

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.



CLASE 8.ª



OP7183627

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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.

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.



CLASE B.2



OP7183628

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7183629

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7183630

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7183631

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	<u>12 681,60</u>	<u>37 788,31</u>
	<u>12 681,60</u>	<u>37 788,31</u>

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.

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	38 514,07	53 949,55
Otros	<u>386 153,61</u>	<u>389 817,78</u>
	<u>424 667,68</u>	<u>443 767,33</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.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 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 al 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.



CLASE B.1



OP7183632

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

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	<u>731 480,16</u>	<u>733 578,17</u>
	<u>731 480,16</u>	<u>733 578,17</u>

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

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

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>146 987 526,21</u>	<u>149 812 223,40</u>
Número de participaciones	<u>13 779 857,9864</u>	<u>14 409 041,6110</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,6668</u>	<u>10,3971</u>
Número de partícipes	<u>1 848</u>	<u>1 901</u>

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

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

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



OP7183633

CLASE 8ª

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presenta saldos en Otras cuentas de orden.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece 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.

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 desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7183634

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio comprendido entre el 8 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ascienden a cuatro mil quinientos euros, 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 mencionado periodo.

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 Buy And Watch 06 2026, 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
Renta fija privada cotizada						
BONO BERCAJA BANCO SAU 5.63 2027-06-07	EUR	2 261 579,00	48 992,80	2 250 162,71	(11 416,29)	ES0344251014
BONO KUTXABANK, S.A 4.75 2027-06-15	EUR	711 172,00	12 050,84	712 727,24	1 555,24	ES0343307031
OBLIGACION BBVA 6.00 2049-10-15	EUR	1 400 130,00	17 726,14	1 400 367,95	237,95	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 5.25 2049-12-23	EUR	1 334 796,00	3 903,64	1 403 455,69	68 659,69	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 707 677,00	82 673,42	5 766 713,59	59 036,59	
TOTAL Cartera Interior		5 707 677,00	82 673,42	5 766 713,59	59 036,59	



CLASE 8.3



OP7183635

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1.60 2026-06-01	EUR	2 913 845,00	72 907,55	2 925 168,49	11 323,49	IT0005170839
TOTALES Deuda pública		2 913 845,00	72 907,55	2 925 168,49	11 323,49	
Renta fija privada cotizada						
BONO AMERICAN HONDA FINAN 3.50 2026-04-24	EUR	1 393 350,00	39 124,69	1 398 953,20	5 603,20	XS2756387499
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4.13 2026-04-13	EUR	1 405 082,00	36 873,60	1 405 629,82	547,82	FR001400F06
BONO AYVENS SA 1.25 2026-03-02	EUR	2 370 550,00	143 932,75	2 377 544,65	6 994,65	XS2451372499
BONO BANQUE FED CRED MUT 0.01 2026-05-11	EUR	1 298 094,00	84 425,58	1 304 254,17	6 160,17	FR0014002S57
BONO BPCE SA 3.63 2026-04-17	EUR	2 700 783,00	68 175,76	2 710 646,12	9 863,12	FR001400HAC0
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4.38 2026-06-08	EUR	3 533 960,00	63 183,58	3 545 007,65	11 047,65	XS2633552026
BONO CECONOMY AG 1.75 2026-06-24	EUR	474 935,00	24 094,98	475 649,81	714,81	XS2356316872
BONO CTP NV 0.88 2026-01-20	EUR	2 103 052,00	111 644,59	2 104 856,62	1 804,62	XS2434791690
BONO DAILMER TRUCK INTL 3.88 2026-06-19	EUR	5 242 532,00	93 170,59	5 243 236,09	704,09	XS2623129256
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3.00 2026-05-29	EUR	3 830 459,00	125 385,95	3 846 660,41	16 201,41	XS2265369657
BONO ENEL FIN INTL NV 0.25 2026-05-28	EUR	2 074 820,00	100 981,11	2 083 632,75	8 812,75	XS2390400633
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0.38 2026-03-09	EUR	2 452 167,00	231 543,15	2 486 030,55	13 863,55	DE000HCB0AZ3
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 5.13 2026-04-05	EUR	2 442 010,00	58 225,67	2 441 880,63	(129,37)	XS2607183980
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4.00 2026-05-19	EUR	2 716 038,00	53 336,05	2 728 169,18	12 131,18	XS2625195891
BONO LEASEPLAN CORP NV 0.25 2026-02-23	EUR	1 305 892,00	89 645,02	1 309 179,17	3 287,17	XS2305244241
BONO NATIONAL GRID PLC 2.18 2026-06-30	EUR	1 493 610,00	20 089,82	1 494 182,00	572,00	XS2486461010
BONO NATWEST MARKETS PLC 0.13 2026-06-18	EUR	1 298 234,00	81 120,98	1 305 916,75	7 682,75	XS2355599197
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2.65 2026-03-17	EUR	1 020 415,37	48 339,66	1 019 161,77	(1 253,60)	XS2228683277
BONO OP CORPORATE BANK PL 0.25 2026-03-24	EUR	1 306 480,00	85 315,76	1 310 906,35	4 426,35	XS2320747285
BONO P3 GROUP SARL 0.88 2026-01-26	EUR	2 103 316,00	110 092,45	2 105 454,32	2 138,32	XS2436807866
BONO RWE AG 2.13 2026-05-24	EUR	488 360,00	7 411,00	498 302,22	(57,78)	XS2482936247
BONO SANTANDER CB AG 4.50 2026-06-30	EUR	4 847 688,00	81 701,85	4 875 425,82	27 737,82	XS2644417227
BONO SANTANDER CF AS 0.13 2026-04-14	EUR	2 485 772,00	177 577,45	2 507 663,91	11 891,91	XS2331216577
BONO VESTAS WIND SYS 4.13 2026-06-15	EUR	405 856,00	9 561,63	406 081,16	225,16	XS2597973812
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30	EUR	481 485,00	12 618,91	495 973,56	14 488,56	XS2230399441
OBLIGACION ALIMENTATION COUCHE 1.88 2025-05-06	EUR	2 984 310,00	46 358,42	2 983 873,77	(436,23)	XS1405816312
OBLIGACION BANCO BPM SPA 2.88 2031-06-29	EUR	994 460,00	14 888,67	998 013,25	3 553,25	XS2358835036
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 2.50 2031-04-15	EUR	1 046 160,00	31 947,04	1 087 147,00	40 987,00	XS2286011528
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4.38 2049-10-14	EUR	1 306 040,00	16 579,56	1 395 142,78	89 102,78	XS2102912966
OBLIGACION BANK OF IRELAND GROUP 1.38 2031-08-11	EUR	465 835,00	10 389,06	489 385,60	23 550,60	XS2340236327
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0.75 2026-06-08	EUR	1 316 364,00	72 626,44	1 323 625,59	7 261,59	FR0013412947
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2.38 2026-03-24	EUR	2 922 864,00	122 647,93	2 931 080,02	8 216,02	XS1385945131
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1.13 2031-03-22	EUR	648 549,00	18 463,90	684 506,50	35 957,50	XS2321466133
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1.50 2026-06-26	EUR	2 486 115,00	23 097,13	2 482 667,94	(3 447,06)	XS1840618059
OBLIGACION BBVA 1.00 2026-06-21	EUR	1 322 496,00	68 185,18	1 330 971,56	8 475,56	XS2013745703
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1.13 2026-06-11	EUR	2 190 291,00	100 229,67	2 201 833,08	11 542,08	XS1748456974



CLASE 8ª



OP7183636



OP7183637

CLASE 8.1

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

Table with columns: Cartera Exterior, Divisa, Valoración inicial, Intereses, Valor razonable, (Minusvalía) / Plusvalía, ISIN. Includes rows for various financial instruments and a summary row for 'TOTAL Renta fija privada cotizada'.

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	723 989,00	16 684,85	732 140,63	8 151,63	ES0344251014
BONO KUTXABANK, S A 4,75 2027-06-15	EUR	711 172,00	15 490,94	720 081,14	8 909,14	ES0343307031
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 400 130,00	17 784,37	1 419 951,72	19 821,72	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S A 5,25 2049-12-23	EUR	1 334 796,00	2 733,79	1 403 113,54	68 317,54	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 170 087,00	52 693,95	4 275 287,03	105 200,03	
TOTAL Cartera interior		4 170 087,00	52 693,95	4 275 287,03	105 200,03	

CLASE B.3



OP7183638

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1.60 2026-06-01	EUR	2 898 090,00	39 673,42	2 936 202,62	38 112,62	IT0005170839
TOTALES Deuda pública		2 898 090,00	39 673,42	2 936 202,62	38 112,62	
Renta fija privada cotizada						
BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,50 2026-04-24	EUR	1 393 350,00	35 913,03	1 410 872,86	17 522,86	XS2756387499
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	1 405 082,00	39 392,45	1 418 482,97	13 400,97	FR001400F606
BONO AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	2 370 550,00	76 942,02	2 399 935,38	29 385,38	XS2451372499
BONO B C SOC COOPERATIVO 8,00 2026-09-22	EUR	209 924,00	1 425,43	209 884,13	(39,87)	XS2535283548
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	2 464 580,00	64 083,01	2 483 069,04	18 489,04	XS2455392584
BONO BANK OF IRELAND GROU 1,88 2026-06-05	EUR	1 169 852,00	23 341,01	1 183 554,55	13 702,55	XS2465984289
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11	EUR	1 298 094,00	36 629,86	1 310 553,89	12 459,89	FR0014002S57
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	1 702 567,00	44 415,61	1 706 445,36	3 878,36	XS2620201421
BONO BPCE 3,63 2026-04-17	EUR	2 700 783,00	68 629,38	2 725 447,50	24 664,50	FR001400HAC0
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,38 2026-06-08	EUR	2 517 430,00	55 482,57	2 547 771,88	30 341,88	XS2633552026
BONO CAIXABANK, S A, 1,63 2026-04-13	EUR	1 365 994,00	29 092,88	1 380 923,26	14 929,26	XS2468378059
BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	474 935,00	12 998,09	472 186,70	(2 748,30)	XS2356316872
BONO COMMERZBANK 0,75 2026-03-24	EUR	1 353 184,00	26 173,49	1 373 888,84	20 704,84	DE000CB0HQ9
BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1 316 140,00	46 688,84	1 336 275,76	20 135,76	XS2434791690
BONO DAIMLER TRUCK INTL 3,88 2026-06-19	EUR	1 408 778,00	25 897,16	1 424 981,72	16 203,72	XS2623129256
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	3 328 804,00	84 981,93	3 370 415,71	41 611,71	XS2265369657
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	1 294 132,00	39 117,24	1 317 701,58	23 569,58	XS2390400633
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,38 2026-03-09	EUR	2 452 167,00	104 122,04	2 516 150,66	63 983,66	DE000HCB0AZ3
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-04-05	EUR	1 431 430,00	41 047,16	1 443 108,18	11 678,18	XS2607183980
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	1 664 912,00	34 475,93	1 681 409,99	16 497,99	XS2483607474
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2 716 038,00	60 933,19	2 751 028,04	34 990,04	XS2625195691
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 339 350,00	50 509,28	2 366 179,27	26 829,27	BE0002846278
BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	1 710 285,00	40 279,77	1 712 919,75	2 634,75	BE0002950310
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	1 305 892,00	40 472,60	1 320 399,01	14 507,01	XS2305244241
BONO NATWEST MARKETS PLC 0,13 2026-06-18	EUR	1 298 234,00	35 688,41	1 313 241,32	15 007,32	XS2355599197
BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	1 866 546,00	(20 561,76)	1 881 617,27	15 071,27	XS2630448434
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	1 166 189,00	38 110,91	1 177 198,72	11 009,72	XS2228683277
BONO OP CORPORATE BANK PL 0,25 2026-03-24	EUR	1 306 480,00	38 463,55	1 319 860,56	13 380,56	XS2320747285
BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	1 316 140,00	46 165,81	1 333 814,19	17 674,19	XS2436807866
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	3 430 090,00	66 777,31	3 494 841,46	64 751,46	XS2644417227
BONO SANTANDER CF AS 0,13 2026-04-14	EUR	2 495 772,00	78 151,39	2 533 649,97	37 877,97	XS2331216577
BONO SBAB BANK AB 4,88 2026-06-26	EUR	1 710 608,00	39 425,40	1 715 534,90	4 926,90	XS2641720987
BONO SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	1 712 325,00	41 824,61	1 714 705,75	2 380,75	XS2629047254
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	1 399 286,00	16 576,28	1 406 166,73	7 330,73	DE000A3LHK72
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,13 2025-11-22	EUR	1 404 312,00	4 264,68	1 413 312,87	8 919,87	DE000A3LBGG1
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	1 359 638,00	17 594,94	1 393 374,95	33 736,95	XS2131567138
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	481 485,00	10 260,41	494 002,06	12 517,06	XS2230399441
OBLIGACION AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	1 368 710,00	4 441,53	1 399 235,68	30 525,68	XS1242413679



CLASE B.1



OP7183639

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Anexo II. 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 BANCO DE SABADELL 2,50 2031-04-15	EUR	1 046 160,00	24 902,28	1 083 312,76	37 152,76	XS2286011528
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,25 2026-04-04	EUR	2 362 560,00	71 739,03	2 392 149,30	29 589,30	XS1384064587
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	1 306 040,00	14 634,70	1 382 275,64	76 235,64	XS2102912966
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1 642 336,00	29 788,61	1 665 696,75	23 360,75	XS1991265478
OBLIGACION BANK OF IRELAND GROU 1,38 2031-08-11	EUR	465 835,00	6 041,21	481 988,45	16 133,45	XS2340236327
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08	EUR	1 316 364,00	34 821,65	1 329 510,38	13 146,38	FR0013412947
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,38 2026-03-24	EUR	2 325 456,00	72 321,59	2 349 108,77	23 652,77	XS1385945131
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	648 549,00	11 493,25	676 154,15	27 605,15	XS2321466133
OBLIGACION BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1 322 496,00	33 735,73	1 338 429,01	15 933,01	XS2013745703
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	1 633 003,00	28 366,73	1 658 418,68	25 415,68	FR0013465358
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2026-06-11	EUR	1 892 172,00	48 970,43	1 913 563,27	21 391,27	XS1748456974
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 3,25 2049-06-22	EUR	1 359 750,00	24 706,37	1 390 857,88	31 147,88	XS2193661324
OBLIGACION BPCE 4,46 2026-06-25	EUR	3 182 435,20	111 369,16	3 223 027,64	40 592,44	FR0011952647
OBLIGACION CAIXABANK, S A 1,25 2031-06-18	EUR	466 460,00	6 742,36	483 538,80	17 078,80	XS2310118976
OBLIGACION CAIXABANK, S A 1,38 2026-06-19	EUR	2 558 277,00	67 993,00	2 598 407,90	40 130,90	XS2013574038
OBLIGACION COMMERZBANK 1,13 2026-06-22	EUR	2 538 324,00	70 694,69	2 585 856,39	47 532,39	DE000CZ40N46
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	492 775,00	2 248,97	500 300,69	7 525,69	DE000CZ45V25
OBLIGACION COMMERZBANK 6,13 2049-04-09	EUR	1 185 000,00	53 431,29	1 209 661,09	24 661,09	XS2189784288
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29	EUR	1 371 636,00	1 000,48	1 398 165,29	26 529,29	XS1877860533
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22	EUR	2 905 425,00	55 813,24	2 946 081,28	40 656,28	FR0013508512
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,63 2026-04-15	EUR	1 344 980,00	36 570,68	1 356 436,80	11 456,80	FR0013414091
OBLIGACION DANSKE BANK A/S 1,00 2031-05-15	EUR	467 285,00	6 527,97	483 012,71	15 727,71	XS2299135819
OBLIGACION DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	1 359 554,00	50 580,80	1 376 925,15	17 371,15	XS1891174341
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,00 2049-01-22	EUR	498 125,00	23 610,89	503 821,38	5 696,38	FR0011697028
OBLIGACION ENBW ENERGIE 1,88 2080-06-29	EUR	1 316 938,00	13 925,43	1 363 847,36	46 909,36	XS2196328608
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,38 2026-06-01	EUR	1 335 712,00	33 624,36	1 355 265,20	19 553,20	XS1425966287
OBLIGACION ENI SPA 1,25 2026-05-18	EUR	1 332 576,00	34 796,77	1 349 220,79	16 644,79	XS2176783319
OBLIGACION FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	1 160 820,00	40 592,34	1 172 512,64	11 692,64	XS2013574384
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	1 329 706,00	19 402,55	1 369 399,67	39 693,67	XS2244941063
OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2030-11-13	EUR	474 315,00	3 551,63	486 470,90	12 155,90	XS2079079799
OBLIGACION ING GROEP NV 2,13 2031-05-26	EUR	478 560,00	8 512,30	490 732,70	12 172,70	XS2176621170
OBLIGACION KBC GROUPE NV 4,25 2049-10-24	EUR	1 336 790,00	12 180,25	1 390 213,13	53 423,13	BE0002592708
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,88 2031-01-26	EUR	471 515,00	7 176,52	484 487,69	12 972,69	FR00140009W6
OBLIGACION LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75 2026-05-04	EUR	1 946 978,00	55 276,39	1 977 598,68	30 620,68	XS1403499848
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,63 2026-05-26	EUR	1 303 020,00	53 324,29	1 924 935,71	21 615,71	FR0013334695
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,75 2026-04-10	EUR	1 340 094,00	40 062,12	1 352 315,55	12 221,55	FR0013412707
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	1 369 634,00	29 707,24	1 396 523,39	26 889,39	XS2185997884
OBLIGACION SELP FINANCE SARL 1,50 2025-11-20	EUR	1 341 816,00	29 279,20	1 354 879,70	13 063,70	XS1720761490
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,00 2030-11-24	EUR	472 605,00	3 574,56	484 237,29	11 632,29	FR00140000Z2
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	2 423 560,00	47 915,49	2 455 956,43	32 396,43	FR0013509098
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	463 750,00	6 485,39	478 305,23	14 555,23	FR0014002QEB
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI FIN 1,55 2026-06-15	EUR	1 336 482,00	33 510,62	1 353 145,81	16 663,81	XS126022536



OP7183640

CLASE B.4

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Anexo II. 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 SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	1 375 248,00	42 515,02	1 394 149,06	18 901,06	XS2154325489
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	2 376 556,00	99 865,69	2 357 874,04	(18 681,96)	CH05337261858
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	2 418 758,00	44 950,08	2 453 576,97	34 818,97	XS2190134184
OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-12-03	EUR	1 242 000,00	6 607,38	1 255 815,70	13 815,70	XS1963834251
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,25 2049-04-20	EUR	474 765,00	10 563,23	486 626,36	11 861,36	FR00140007K5
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24	EUR	1 385 594,00	50 004,96	1 394 883,07	9 289,07	XS1048428442
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27	EUR	1 375 126,00	1 336,83	1 398 648,70	23 522,70	XS1043545059
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	1 333 724,00	33 755,05	1 346 804,13	13 080,13	XS2014291616
OBLIGACION VONOVIA FINANCE BV 1,50 2026-03-22	EUR	1 334 718,00	41 281,33	1 350 236,40	15 518,40	DE000A19X8A4
OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 2,00 2026-04-27	EUR	1 349 908,00	37 225,17	1 365 979,49	16 071,49	XS1310934382
OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 2,00 2026-02-23	EUR	190 768,00	7 071,44	190 726,40	(41,60)	XS2010039381
TOTALES Renta fija privada cotizada		136 093 401,20	3 236 406,18	138 016 599,81	1 923 198,61	
Acciones y participaciones Directiva	EUR	910 081,96	-	927 761,24	17 679,28	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT		910 081,96	-	927 761,24	17 679,28	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		910 081,96	-	927 761,24	17 679,28	
TOTAL Cartera Exterior		139 901 573,16	3 276 079,60	141 880 563,67	1 978 990,51	



CLASE 8.ª



OP7183641



CLASE 8.ª



OP7183642

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de



CLASE 8.ª



OP7183643

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 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



CLASE 8.ª



OP7183644

Sabadell Buy And Watch 06 2026, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado mediante una cartera de bonos de deuda pública, bonos corporativos y financieros de cupón fijo denominados en euros con la finalidad de alcanzar la máxima revalorización para el partícipe en la fecha objetivo del mismo, fijada el 30/06/2026. El Fondo invierte principalmente en renta fija privada de grado de inversión, así como en renta fija privada inferior a grado de inversión. El Fondo ha realizado compra y venta de bono de deuda pública así como compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +2,59%.

Uso de instrumentos financieros

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, conforme a lo establecido en el folleto del Fondo

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.

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.