

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10748

SELLO CORPORATIVO - 96.00 EUR

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

Sabadell Prudente, F.I.

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



OP7188325

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

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

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



QP7188326

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

(Expresado en euros)

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

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



OP7188327

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

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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



OP7188329

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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

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



OP7188330

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

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

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

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



OP7188331

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



OP7188332

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

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

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

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

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

b) Principios contables

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

3. Normas de registro y valoración

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



OP7188334

Sabadell Prudente, F.I.

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



OP7188337

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



0P7188338

Sabadell Prudente, F.I.

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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



OP7188339

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



OP7188341

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

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

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

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

4. Deudores

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

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

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

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

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

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

5. Acreedores

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

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

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

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

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESIF05-SAB DOLAR FIJO	EUR	9 123 032,34	-	9 638 461,02	515 428,68	ES0138950003
PARTICIPACIONESIF133-SABESPANA B FUT	EUR	3 612 852,76	-	6 212 786,52	2 599 933,76	ES0111092005
PARTICIPACIONESIF136-SAB EUROACCION	EUR	9 306 423,79	-	14 192 523,89	4 886 100,10	ES0111098002
PARTICIPACIONESIF147-SABEUROPABFUT	EUR	12 990 619,50	-	19 657 079,89	6 666 460,39	ES0183339003
PARTICIPACIONESIF149-SABBOL EMERGENT	EUR	13 637 136,16	-	18 006 183,59	4 369 047,43	ES0175083007
PARTICIPACIONESIF205-SAB EURO YIELD	EUR	24 763 846,23	-	27 024 211,44	2 260 365,21	ES0184976001
PARTICIPACIONESIF22-SAB EEUU BOLSA	EUR	21 909 746,38	-	46 457 422,78	24 547 676,40	ES0138983004
PARTICIPACIONESIF276- SAB BONOS SO E	EUR	1 604 115,63	-	1 641 664,68	37 549,05	ES0158862021
PARTICIPACIONESIF301-SAB BO FLOTANTE	EUR	42 134 705,31	-	46 540 356,72	4 405 651,41	ES0174356016
PARTICIPACIONESIF48-SAB INT EUR	EUR	130 284 075,05	-	138 774 312,14	8 490 237,09	ES0174403008
PARTICIPACIONESIF49-SABBONOSEURO FI	EUR	57 612 637,23	-	59 781 963,62	2 169 326,39	ES0173828007
PARTICIPACIONESIF52-SAB RENDIMIENTO	EUR	66 560 550,00	-	73 375 514,36	6 814 964,36	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		393 539 740,38	-	461 302 480,65	67 762 740,27	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONESIF310-SEL VENTURES II	EUR	26 700 000,00	-	27 078 699,33	378 699,33	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		26 700 000,00	-	27 078 699,33	378 699,33	
TOTAL Cartera Interior		420 239 740,38	-	488 381 179,98	68 141 439,60	

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION/SHARES PHYSICAL GOL/2049-02-17	USD	7 805 938,64	-	15 393 992,85	7 588 054,21	IE00B4ND3602
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 805 938,64	-	15 393 992,85	7 588 054,21	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES/AB SICAV I - SELECT	EUR	6 812 304,49	-	8 384 410,83	1 572 106,34	LU1764069099
PARTICIPACIONES/ABN AMRO FUNDS	EUR	4 600 320,47	-	6 163 478,06	1 563 157,59	LU1955039661
PARTICIPACIONES/ALMA CAPITAL INVESTM	EUR	2 092 040,62	-	2 416 309,09	324 268,47	LU1870374508
PARTICIPACIONES/AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	13 360 083,94	-	15 555 619,49	2 195 535,55	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES/AMUNDI ABS	EUR	34 297 151,31	-	39 637 343,18	5 340 191,87	FR0010319996
PARTICIPACIONES/AMUNDI ALT TIEDEMANN	EUR	14 133 686,81	-	16 447 913,13	2 314 226,32	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES/AMUNDI CORE STOXX EU	EUR	4 249 519,71	-	4 428 676,00	179 156,29	LU0908500753
PARTICIPACIONES/AMUNDI CREDIT EURO	EUR	18 678 562,28	-	22 229 618,09	3 551 055,81	FR0010628644
PARTICIPACIONES/AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	26 077 010,72	-	26 145 993,78	68 983,06	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES/AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	27 045 850,06	-	28 936 581,52	1 890 731,46	LU1882474585
PARTICIPACIONES/AMUNDI FDS GLECO	EUR	3 356 934,18	-	5 064 876,81	1 707 942,63	LU1883320050
PARTICIPACIONES/AMUNDI FDS GL SUBORD	EUR	12 018 109,18	-	12 138 699,88	120 590,70	LU1883334515
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUND- US BD	USD	45 521 287,32	-	45 237 460,27	(283 827 05)	LU2176990534
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	27 101 580,88	-	30 402 492,48	3 300 911,60	LU1882440925
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	79 997 828,67	-	84 944 145,70	4 946 317,03	LU1882472373
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	34 899 082,42	-	40 687 675,45	5 788 593,03	LU1882454124
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS -EQUIT	JPY	2 006 750,87	-	3 205 422,48	1 198 671,61	LU0568582299
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS -EU EV	EUR	7 046 872,57	-	10 578 634,86	3 531 762,29	LU1883315480
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS -EURO	EUR	111 562 560,43	-	116 633 820,57	5 071 260,14	LU1882468934
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS -EUROL	EUR	5 086 786,32	-	8 457 131,22	3 370 344,90	LU1883305259
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	13 323 095,37	-	17 830 233,66	4 507 138,29	LU1894685046
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - UEFG	EUR	11 906 774,48	-	12 645 597,36	738 822,88	LU2732984955
PARTICIPACIONES/AMUNDI FUNDS - US	EUR	4 012 612,37	-	7 979 097,59	3 966 485,22	LU1883873496
PARTICIPACIONES/AMUNDI GL MAC	EUR	49 908 581,81	-	50 890 937,10	982 355,29	LU2079696568
PARTICIPACIONES/AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	35 460 130,44	-	36 354 638,02	894 507,58	LU1437018168
PARTICIPACIONES/AMUNDI JAPAN TOPIX	EUR	4 358 686,90	-	4 482 447,48	123 760,58	LU1681037609
PARTICIPACIONES/AMUNDI S&P 500 II	EUR	10 805 219,03	-	12 168 166,10	1 363 947,07	LU1135865084
PARTICIPACIONES/AMUNDI SF-DIV ST	EUR	32 224 368,61	-	32 545 632,17	325 263,56	LU1706854400
PARTICIPACIONES/ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	1 075 165,00	-	1 307 891,29	232 726,29	IE000TN7YMO1
PARTICIPACIONES/BLACKROCK GF WD HEAL	EUR	1 573 021,20	-	1 597 140,86	24 119,66	LU1960219571
PARTICIPACIONES/BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4 575 667,20	-	4 406 932,80	(165 734,40)	LU2557886988
PARTICIPACIONES/CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	4 005 331,82	-	4 757 958,26	752 626,44	LU0891843558
PARTICIPACIONES/CPR GLOBAL GOLD MINE	EUR	1 310 501,00	-	1 507 162,72	196 661,72	LU2931209865
PARTICIPACIONES/CPR INV GL DISR OPP	EUR	685 539,06	-	952 829,51	267 290,45	LU1746647814
PARTICIPACIONES/IDNCA INVEST - ALPHA	EUR	9 385 146,73	-	11 430 174,96	2 045 028,23	LU1728553857
PARTICIPACIONES/IEDR SICAV - FINANCA	EUR	10 425 777,88	-	11 908 835,39	1 483 057,51	FR0013233707
PARTICIPACIONES/IELEVA UCITS FUND - E	EUR	8 236 473,19	-	13 582 727,62	5 346 254,43	LU1140883403
PARTICIPACIONES/IELEVA UCITS FUND ABS	EUR	4 855 474,99	-	6 195 247,03	1 339 772,04	LU1739248950

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES/EURIZON FIND II	EUR	18 375 974,48	-	19 705 285,22	1 329 310,74	LU0278427041
PARTICIPACIONES/EURIZON FUND TOP EUR	EUR	2 660 927,39	-	2 872 396,09	211 468,70	LU1559926545
PARTICIPACIONES/EUROPEAN SPECIALIST	EUR	12 741 469,74	-	13 334 299,14	592 829,40	LU2188668326
PARTICIPACIONES/EXANE EQ SEL EUROPE	EUR	5 623 660,13	-	6 864 664,91	1 241 004,78	LU1443248544
PARTICIPACIONES/EXANE PLEIADE	EUR	10 501 315,55	-	12 190 692,67	1 689 377,12	LU2049492049
PARTICIPACIONES/FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	12 531 840,92	-	13 383 701,30	851 860,38	LU2423595854
PARTICIPACIONES/FCH JANUS HEN EU CRB	EUR	12 624 041,63	-	12 546 054,87	(77 986,76)	LU2423594022
PARTICIPACIONES/FIDELITY GL FI SERVI	EUR	1 066 321,21	-	1 649 658,41	583 337,20	LU1550163023
PARTICIPACIONES/FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	5 030 388,75	-	7 014 423,08	1 984 054,33	LU1642889601
PARTICIPACIONES/FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	10 751 492,66	-	11 865 190,47	1 113 697,81	LU1481584016
PARTICIPACIONES/FUND CHANNEL INV PAR	USD	5 087 214,35	-	6 056 566,72	969 352,37	LU2423587752
PARTICIPACIONES/FUND CHANNEL INVESTM	USD	13 264 656,00	-	17 863 648,31	4 598 992,31	LU2351337501
PARTICIPACIONES/HSCB GLOBAL INVESTME	EUR	3 032 733,70	-	3 490 141,38	457 407,68	LU1460782573
PARTICIPACIONES/ISHARES MSCI WLD SMA	EUR	1 152 856,51	-	1 420 978,10	268 121,59	IE00BF4RFH31
PARTICIPACIONES/ISHARES HENDERSON ABOS	EUR	5 727 657,21	-	6 969 489,98	1 241 832,77	LU0966752916
PARTICIPACIONES/JP M EMERG MKTS LOCAL	EUR	15 465 621,36	-	15 905 257,06	439 635,70	LU0804757648
PARTICIPACIONES/JP MORGAN FUNDS - JPM	EUR	1 323 637,50	-	1 290 611,85	(33 025,65)	LU2199721130
PARTICIPACIONES/JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	19 102 406,86	-	19 894 180,13	791 773,27	LU0853555893
PARTICIPACIONES/KBI FUND ICAY - KBI	EUR	2 366 524,08	-	2 526 819,68	160 295,60	IE00B44G8632
PARTICIPACIONES/LAZARD CAPITAL FI	EUR	13 473 646,26	-	13 627 877,28	154 231,02	FR0013311446
PARTICIPACIONES/LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	1 870 924,87	-	3 603 058,33	1 732 133,46	LU1435387458
PARTICIPACIONES/SEIMAN ALPHA SELECT ALT	EUR	21 166 576,40	-	28 051 214,71	6 884 638,31	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES/SEIMAN JPN COREALPHA	JPY	1 398 042,43	-	2 411 658,43	1 013 616,00	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES/PICTET JAPANESE E OP	EUR	2 543 025,18	-	3 173 195,12	630 169,94	LU0255979238
PARTICIPACIONES/PICTET TR - ATLAS	EUR	2 513 349,95	-	3 182 130,14	668 780,19	LU1433232698
PARTICIPACIONES/PIPMCO COMMODITIES RR	EUR	5 080 875,49	-	7 097 512,18	2 016 636,69	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES/POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	1 254 024,84	-	2 731 052,90	1 477 028,06	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES/SCHRODER GL EMMKT OP	USD	5 126 605,35	-	7 125 938,29	1 999 332,94	LU2031322808
PARTICIPACIONES/SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	12 251,97	12 251,97	LU2473381015
PARTICIPACIONES/SCHRODER INTERNATION	EUR	12 270 720,76	-	13 014 747,80	744 027,04	LU2080996049
PARTICIPACIONES/VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	14 408 986,21	-	15 870 797,59	1 461 801,38	LU1717117623
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		927 609 398,10	-	1 036 993 446,92	109 384 048,82	
TOTAL Cartera Exterior		935 415 336,74	-	1 052 387 439,77	116 972 103,03	

Sabadell Prudente, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 07.TRY 5/30 1 2026-04-03	USD	24 473 278,14	24 380 919,68	31/03/2026
FUTURO CR.EUR/USD EUR 25000 2026-03-18	USD	78 500 000,00	78 727 226,29	16/03/2026
FUTURO EU.ITALIA 2/35 1 2026-03-10	EUR	12 789 960,00	12 739 080,00	06/03/2026
FUTURO FTSE 100 10 2026-03-20	GBP	1 120 290,45	1 139 461,04	20/03/2026
FUTURO MSCI EM 50 2026-03-23	USD	20 188 558,66	20 487 289,29	20/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-20	USD	59 311 250,63	58 679 550,46	20/03/2026
FUTURO SXXPI 50 2026-03-20	EUR	6 285 206,00	6 396 250,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		202 668 543,88	202 549 776,76	
Forwards				
Forwards				
FORWARD NOK EUR FISICA BANCO DE NORUEGA 2026-03-20	NOK	8 074 000,00	8 056 828,24	20/03/2026
TOTALES Forwards		8 074 000,00	8 056 828,24	
TOTALES		33 500 000,00	1 430 575,63	20/06/2030
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON 3/33 1 2026-03-23	JPY	7 257 354,14	7 199 717,25	13/03/2026
FUTURO EUROSTOX50 10 2026-03-20	EUR	3 759 245,00	3 796 650,00	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		11 016 599,14	10 996 367,25	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2026-01-16	USD	7 628 128,72	5 363,53	16/01/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		7 628 128,72	5 363,53	
FORWARD EUR/USD FISICA RESERVA FEDERAL	USD	8 080 000,00	8 040 785,72	20/03/2026
USA 2026-03				
TOTALES Forwards		8 080 000,00	8 040 785,72	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Credit Default Swap AI-BOFA SECUR EUR 2030-06-20	EUR	33 500 000,00	634 077,95	20/06/2030
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		33 500 000,00	634 077,95	
TOTALES		304 467 271,74	231 713 775,08	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	10 116 389,15	-	11 284 446,63	1 168 057,48	ES0138950003
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	3 612 352,76	-	4 478 972,93	866 120,17	ES0111092005
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	11 725 539,89	-	15 334 121,65	3 608 581,76	ES0111098002
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABESG	EUR	16 914 048,22	-	22 257 974,61	5 343 926,39	ES0183339003
PARTICIPACIONES F149-SABOL EMERGENT	EUR	12 208 465,12	-	14 875 336,45	2 666 871,33	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	24 763 346,23	-	26 091 824,66	1 327 978,43	ES0184976001
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	25 737 354,58	-	50 449 967,67	24 712 613,09	ES0138983004
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	51 974 569,29	-	55 928 400,01	3 953 730,72	ES0174356016
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	151 787 209,06	-	157 274 803,55	5 487 594,49	ES0174403008
PARTICIPACIONES F49-SABBOOSEURO FI	EUR	49 764 237,02	-	50 995 676,54	1 231 439,52	ES0173828007
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	143 226 657,28	-	153 689 008,75	10 462 351,47	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 831 268,60	-	562 660 533,45	60 829 264,85	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	
TOTAL Cartera Interior		526 431 268,60	-	589 470 879,72	63 039 611,12	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	IE00B4ND3602
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	3 294 307,68	-	4 636 119,78	1 341 812,10	LU1764069099
PARTICIPACIONES ABN AMRO FUNDS	EUR	5 077 388,37	-	6 892 761,42	1 815 373,05	LU1955039661
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTM	EUR	3 812 903,06	-	3 961 344,93	148 441,87	LU1870374508
PARTICIPACIONES AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	15 398 530,77	-	17 444 792,72	2 046 261,95	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	40 252 785,85	-	45 011 633,22	4 758 847,37	FR0010319996
PARTICIPACIONES AMUNDI ALT TIEDEMANN	EUR	17 343 077,46	-	18 650 047,76	1 306 970,30	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES AMUNDI CREDIT EURO	EUR	22 003 018,47	-	25 107 047,77	3 104 029,30	FR0010628644
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	49 094 550,29	-	49 130 541,14	35 990,85	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	26 743 284,11	-	28 774 792,97	2 031 508,86	LU1882474585
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GLECO	EUR	4 213 126,90	-	5 761 936,95	1 548 810,05	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	45 265 787,02	-	46 987 689,85	1 721 902,83	LU2176990534
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	31 862 365,88	-	34 026 931,77	2 164 565,89	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	67 768 536,36	-	70 765 500,78	2 996 964,42	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	23 255 510,17	-	26 506 797,65	3 251 287,48	LU1882454124
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	2 006 750,87	-	2 750 238,39	743 487,52	LU0568582299
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	9 370 523,21	-	11 299 402,83	1 928 879,62	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	75 022 352,89	-	78 566 322,78	3 543 969,89	LU1882468934
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	8 299 733,80	-	11 757 646,18	3 457 912,38	LU1883305259
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	1 079 500,74	-	1 268 064,08	188 563,34	LU1923163163
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	15 412 712,13	-	20 165 523,93	4 752 811,80	LU1894685046
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGF	EUR	13 847 859,04	-	14 634 989,88	787 130,84	LU2732984955
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	4 933 702,77	-	9 046 645,31	4 112 942,54	LU1883873496
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	46 342 247,28	-	46 163 914,06	(178 333,22)	LU1437018168
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 II	EUR	12 429 950,89	-	13 456 307,50	1 026 356,61	LU1135865084
PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAS	EUR	1 335 178,33	-	1 423 166,26	87 987,93	IE000NPPCQI2
PARTICIPACIONES AXA IM FIS EU SDHY	EUR	7 832 201,88	-	8 985 357,03	1 153 155,15	LU0658025209
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	46 285 963,33	-	48 240 852,51	1 954 889,18	LU0368229703
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF WD HEAL	EUR	1 774 037,85	-	1 782 316,69	8 278,84	LU1960219571
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	10 544 834,89	-	10 997 568,65	452 733,76	LU0225310266
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ENH 6M	EUR	8 902 444,38	-	8 984 957,03	82 512,65	LU0325598752
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	17 018 229,91	-	17 743 183,37	724 953,46	LU0131211178
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4 885 294,68	-	4 702 304,88	(182 989,80)	LU2557866988
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	2 911 970,07	-	3 061 512,30	149 542,23	LU1819524072
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	4 790 174,29	-	5 389 391,27	599 216,98	LU0891843558
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EUROP	EUR	3 805 427,50	-	4 026 274,27	220 846,77	IE00B5WN3467
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	759 505,20	-	1 074 187,78	314 682,58	LU1746647814
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	1 822 964,16	-	2 175 484,38	352 520,22	LU1291158316
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	880 632,59	-	897 981,05	17 348,46	LU1951341897

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

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

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

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

OP7188354

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

Mercados de renta fija

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

Mercados de divisas

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

Sabadell Prudente, F.I.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

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

Mercados emergentes

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

Mercados de renta variable

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

Perspectivas para 2026

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

Sabadell Prudente, F.I.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

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

Evolución del fondo durante 2025

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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



OP7188360

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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