

## SABADELL DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 4855

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte principalmente en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), pudiendo invertir como máximo el 20% del patrimonio en IIC no pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora. La posición en renta variable se sitúa por encima del 75%, sin límite de capitalización o sector, y el resto está invertido en renta fija pública y privada. Puede tener una exposición de hasta el 15% en materias primas. Los emisores / mercados están ubicados en Europa Occidental, Estados Unidos, Japón o países emergentes. La selección se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,42           | 0,17             | 0,59 | 1,02 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,34           | 1,58             | 1,46 | 2,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| BASE    | 4.633.364,86          | 4.712.258,21     | 3.769            | 3.752            | EUR    |                                                  |                  | 30               | NO                    |
| PLUS    | 2.924.985,26          | 3.008.258,64     | 226              | 235              | EUR    |                                                  |                  | 100000           | NO                    |
| PREMIER | 620.546,19            | 620.546,19       | 3                | 3                | EUR    |                                                  |                  | 1000000          | NO                    |
| CARTERA | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    |                                                  |                  | 0                | NO                    |
| PYME    | 339.616,13            | 335.010,09       | 114              | 115              | EUR    |                                                  |                  | 10000            | NO                    |
| EMPRESA | 154.637,83            | 154.637,83       | 3                | 3                | EUR    |                                                  |                  | 500000           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 77.651               | 76.112         | 76.490         | 81.851         |
| PLUS    | EUR    | 50.013               | 48.088         | 52.783         | 61.640         |
| PREMIER | EUR    | 10.943               | 12.911         | 15.098         | 13.876         |
| CARTERA | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |
| PYME    | EUR    | 5.780                | 5.764          | 6.273          | 7.348          |
| EMPRESA | EUR    | 2.639                | 3.025          | 3.984          | 3.772          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 16,7591              | 15,4174        | 13,6806        | 12,6511        |
| PLUS    | EUR    | 17,0986              | 15,6983        | 13,9020        | 12,8301        |
| PREMIER | EUR    | 17,6338              | 16,1331        | 14,2371        | 13,0935        |
| CARTERA | EUR    | 17,5035              | 15,9978        | 14,1036        | 12,9577        |
| PYME    | EUR    | 17,0202              | 15,6419        | 13,8659        | 12,8096        |
| EMPRESA | EUR    | 17,0663              | 15,6686        | 13,8757        | 12,8059        |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión |  | Comisión de depositario |  |
|-------|----------------|---------------------|--|-------------------------|--|
|       |                |                     |  |                         |  |
|       |                |                     |  |                         |  |

|             |          | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|-------------|----------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|             |          | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|             |          | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| BASE        | al fondo | 0,71                    | 0,00         | 0,71  | 1,40         | 0,00         | 1,40  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| PLUS        | al fondo | 0,61                    | 0,00         | 0,61  | 1,20         | 0,00         | 1,20  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| PREMIER     | al fondo | 0,43                    | 0,00         | 0,43  | 0,85         | 0,00         | 0,85  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CARTER<br>A | al fondo | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |
| PYME        | al fondo | 0,66                    | 0,00         | 0,66  | 1,30         | 0,00         | 1,30  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| EMPRES<br>A | al fondo | 0,60                    | 0,00         | 0,60  | 1,20         | 0,00         | 1,20  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               | 3,87               |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |         |         |
|------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                          |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                               |                    |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                        |                               | 10,15              |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                  |                               | 11,58              |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                               | 0,20               |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,16           | 0,54            | 0,55   | 0,55   | 0,54   | 2,19  | 2,19 | 2,20 | 2,21 |

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | 3,93            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 10,15           |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 11,58           |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,20            |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,96           | 0,49            | 0,50   | 0,50   | 0,49   | 1,99  | 1,99 | 2,00 | 2,01 |

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | 4,02            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 10,15           |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 11,58           |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,20            |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,61           | 0,40            | 0,41   | 0,41   | 0,40   | 1,64  | 1,64 | 1,65 | 1,66 |

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | 4,04            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 10,15           |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 11,58           |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,20            |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 1,09 |

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | 3,90            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 10,15           |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 11,58           |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,20            |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 2,06           | 0,51            | 0,52   | 0,52   | 0,51   | 2,09  | 2,09 | 2,10 | 2,11 |

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               | 3,93               |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,29            | 10-10-2025 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,47             | 10-11-2025 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                             |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |       |      |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               | 10,15              |        | 18,82  | 10,67  | 8,58  | 7,73 |         |         |
| Ibex-35                                     |                               | 11,58              |        |        |        |       |      |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               | 0,20               |        |        |        |       |      |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |       |      |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,96           | 0,49            | 0,50   | 0,50   | 0,49   | 1,99  | 1,99 | 2,00 | 2,01 |

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

|              |
|--------------|
| NO APLICABLE |
|--------------|

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

|              |
|--------------|
| NO APLICABLE |
|--------------|

12/09/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 7.372.302                               | 150.135           | 0,93                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 195.680                                 | 32.113            | 2,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 214.967                                 | 3.001             | 1,61                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.059.333                               | 27.471            | 3,47                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 356.428                                 | 22.693            | 6,65                           |
| Renta Variable Euro                                        | 251.906                                 | 37.107            | 11,40                          |
| Renta Variable Internacional                               | 1.517.597                               | 106.808           | 10,52                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 1.430.972                               | 30.705            | 0,49                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 504.713                                 | 17.506            | 0,90                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 84.757                                  | 12.635            | 2,68                           |
| Global                                                     | 16.117                                  | 137               | 7,25                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 488.574                                 | 15.902            | 0,94                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                               | 13.493.346                              | 456.213           | 2,55                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 142.287            | 96,78              | 132.222              | 97,42              |
| * Cartera interior                          | 56.215             | 38,23              | 47.494               | 34,99              |
| * Cartera exterior                          | 86.072             | 58,54              | 84.728               | 62,43              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.816              | 2,60               | 3.020                | 2,23               |
| (+/-) RESTO                                 | 923                | 0,63               | 484                  | 0,36               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 147.026            | 100,00 %           | 135.726              | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 135.726                      | 145.902                        | 145.902                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,76                        | -5,85                          | -7,57                     | -69,39                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 9,71                         | -1,45                          | 8,37                      | -780,78                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 10,42                        | -0,79                          | 9,74                      | -1.448,93                                 |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,03                           | 0,05                      | 3,63                                      |
| + Dividendos                                     | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,56                         | 0,17                           | 0,74                      | 228,22                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,16                         | 0,03                           | 0,19                      | 513,99                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 9,69                         | -0,89                          | 8,90                      | -1.212,94                                 |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | -0,13                          | -0,18                     | -67,27                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -20,82                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,71                        | -0,67                          | -1,37                     | 7,74                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,65                        | -0,64                          | -1,28                     | 3,60                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 3,61                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 21,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 60,63                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,03                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |



|                                                     | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                     | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>147.026</b>               | <b>135.726</b>                 | <b>147.026</b>            |                                           |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

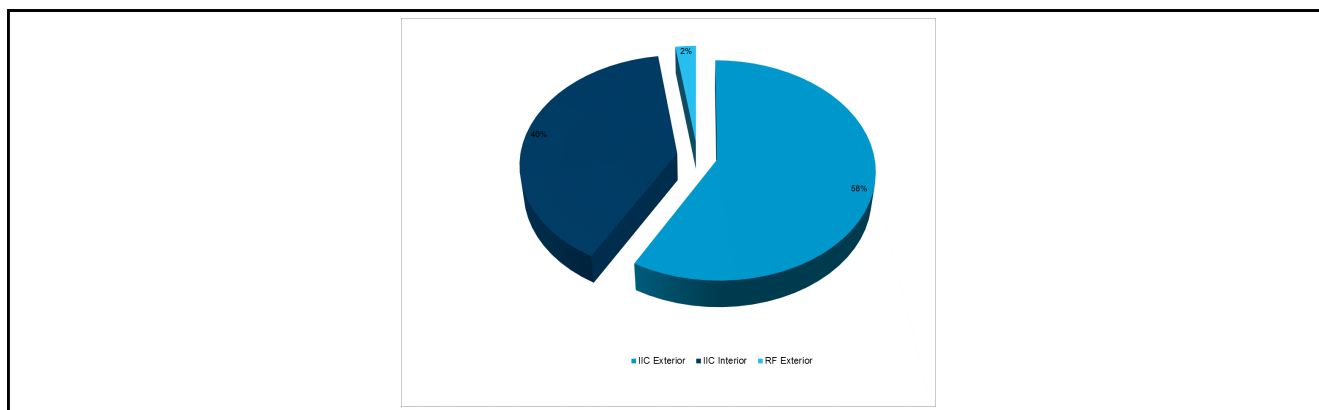
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                               | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 56.215           | 38,23 | 47.494           | 34,99 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 56.215           | 38,23 | 47.494           | 34,99 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>              | 3.328            | 2,26  | 2.532            | 1,87  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | 3.328            | 2,26  | 2.532            | 1,87  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 82.832           | 56,33 | 82.120           | 60,52 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 86.160           | 58,60 | 84.652           | 62,37 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 142.375          | 96,84 | 132.146          | 97,36 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | Instrumento                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| STAND&POOR'S 500                | C/ OPCION PUT<br>S&P500 IDX 6400<br>VT.16/01/26 | 2.179                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                                 | 2179                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                                 | 2179                         |                          |
| EURO STOXX 50 INDEX             | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/03/26         | 58                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX             | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/03/26         | 57                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX             | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/03/26         | 2.315                        | Inversión                |
| FTSE 100                        | C/ FUTURO FTSE<br>100 IDX<br>VT.20/03/26        | 112                          | Inversión                |
| FTSE 100                        | C/ FUTURO FTSE<br>100 IDX<br>VT.20/03/26        | 224                          | Inversión                |

| Subyacente             | Instrumento                                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EMERGING MARKETS  | C/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/03/26            | 4.263                        | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 297                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 593                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 2.372                        | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 593                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 890                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 1.779                        | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 297                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 297                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 890                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 593                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 297                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 593                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 890                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500       | C/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/03/26     | 297                          | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 29                           | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 205                          | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 29                           | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| STOXX EUROPE 600 INDEX          | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 59                           | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX          | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 30                           | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX          | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/03/26 | 175                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                              | 18234                        |                          |
| CORONA NORUEGA                  | C/ CORONA<br>NORUEGA                         | 2.046                        | Inversión                |
| DOLAR USA                       | V/ DOLAR USA                                 | 2.044                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                              | 4090                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                              | 22324                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X  |    |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

12/09/2025 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SABADELL DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4855), al objeto de modificar su política de inversión.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)                                                                                                                                                                                       |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                     |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              |    | X  |

|                                                 | SI | NO |
|-------------------------------------------------|----|----|
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

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

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento

económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercados, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4%% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación.

Pensamos que los datos macroeconómicas de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con pequeñas posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia.

No aplica

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

Al final del semestre el patrimonio es de 147.026.242,21 euros y el número de participes es de 4.115 unidades.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Dinámico, FI - BASE ha sido de un +10,23%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y superior al +0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 89,5% y el 95%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta variable, se ha incrementado la inversión en Estados Unidos, Asia Emergente y Global Emergentes mientras que se ha reducido en Europa, America Latina y Global. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (1.99%); ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD) (0.57%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA FUT, FI-CART (0.56%); Part. SAB BOLSA EMERG, FI - CARTERA (0.53%); AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.49%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: YEN JAPONES (-0.20%); FUTURO EUROS TOXX50 VT.19/12/25 (-0.10%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26 (-0.08%); OPCION PUT EUROS TOXX50 5150 VT.17/10/25 (-0.06%); FUTURO EURO/USD VT.15/09/25 (-0.04%). Al final del período el Fondo tiene invertido el 94,56% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y Eleva Capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio

EURO/USD. Forwards de divisa EURO/USD, JPY/CHF, EURO/JPY, USD/CHF, EUR/NOK, USD/CNH, USD/BRL Y USD/MXN. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50 ® , STOXX EUROPE 600, S&P 500, FUTURO S&P MIDCAP 400 , MSCI EMERGING MARKETS, FUTURO FTSE 100, MSCI CHINA y FUTURO HANG SENG. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y Eurostoxx 50. Opciones Put sobre el EUR/USD. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. A lo largo del semestre, el nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 15,01% y el 27%.

d) Otra información sobre inversiones.

No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 8,88% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

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

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

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "EUR Aggressive Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0175083007 - Part. SAB BOLSAS EMERG, FI - CARTERA     | EUR    | 8.336            | 5,67 | 5.104            | 3,76 |
| ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA | EUR    | 2.280            | 1,55 | 2.000            | 1,47 |
| ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z           | EUR    | 166              | 0,11 | 164              | 0,12 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA  | EUR    | 26.123           | 17,77        | 22.208           | 16,36        |
| ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCION, FI - CARTERA  | EUR    | 6.195            | 4,21         | 5.727            | 4,22         |
| ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA FUT, FI-CART | EUR    | 8.524            | 5,80         | 7.733            | 5,70         |
| ES0174403008 - Part. SABADELL INTERES EURO, FI - CARTER | EUR    | 4.592            | 3,12         | 4.556            | 3,36         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | <b>56.215</b>    | <b>38,23</b> | <b>47.494</b>    | <b>34,99</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>56.215</b>    | <b>38,23</b> | <b>47.494</b>    | <b>34,99</b> |
| IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)          | USD    | 3.328            | 2,26         | 2.532            | 1,87         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 3.328            | 2,26         | 2.532            | 1,87         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>3.328</b>     | <b>2,26</b>  | <b>2.532</b>     | <b>1,87</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>3.328</b>     | <b>2,26</b>  | <b>2.532</b>     | <b>1,87</b>  |
| LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV       | EUR    | 1.820            | 1,24         | 1.655            | 1,22         |
| LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.433            | 1,79         |
| LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEURC SICAV | EUR    | 1.114            | 0,76         | 1.346            | 0,99         |
| LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV    | EUR    | 4.460            | 3,03         | 3.982            | 2,93         |
| LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV      | EUR    | 2.556            | 1,74         | 2.838            | 2,09         |
| LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV     | EUR    | 7.770            | 5,28         | 7.098            | 5,23         |
| LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY) | JPY    | 1.170            | 0,80         | 1.017            | 0,75         |
| LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ SELECT-I2 SICAV | EUR    | 0                | 0,00         | 415              | 0,31         |
| LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL EQTY RESPONS QI2 SICAV  | EUR    | 2.063            | 1,40         | 2.007            | 1,48         |
| LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV | EUR    | 630              | 0,43         | 551              | 0,41         |
| LU2557886988 - AC.BNP PARIBAS US SMALL CP-I SICAV       | EUR    | 2.358            | 1,60         | 2.098            | 1,55         |
| LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV   | EUR    | 1.610            | 1,10         | 365              | 0,27         |
| LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV    | EUR    | 0                | 0,00         | 292              | 0,22         |
| LU2931209865 - AC.CPR INVEST GLOBAL GOLD MINES R SICAV  | EUR    | 597              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV    | EUR    | 0                | 0,00         | 708              | 0,52         |
| LU114083403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV        | EUR    | 5.786            | 3,94         | 6.022            | 4,44         |
| LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV      | EUR    | 2.927            | 1,99         | 3.364            | 2,48         |
| LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) | USD    | 7.792            | 5,30         | 7.240            | 5,33         |
| LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD) | USD    | 2.482            | 1,69         | 2.194            | 1,62         |
| LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV          | EUR    | 655              | 0,45         | 613              | 0,45         |
| LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV          | EUR    | 1.575            | 1,07         | 1.536            | 1,13         |
| LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV    | EUR    | 579              | 0,39         | 578              | 0,43         |
| LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV   | EUR    | 1.587            | 1,08         | 1.502            | 1,11         |
| LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV        | EUR    | 1.385            | 0,94         | 1.777            | 1,31         |
| LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV       | EUR    | 0                | 0,00         | 587              | 0,43         |
| LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV        | EUR    | 2                | 0,00         | 30               | 0,02         |
| LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV    | EUR    | 0                | 0,00         | 745              | 0,55         |
| LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD) | USD    | 2.226            | 1,51         | 2.694            | 1,99         |
| LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD) | USD    | 0                | 0,00         | 1.261            | 0,93         |
| LU0908500753 - ETF.AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS   | EUR    | 1.868            | 1,27         | 0                | 0,00         |
| LU1681037609 - ETF.AMUNDI JAP TOPIX UC-EUR              | EUR    | 1.444            | 0,98         | 0                | 0,00         |
| LU1135865084 - ETF.AMUNDI S&P 500 II                    | EUR    | 5.326            | 3,62         | 4.916            | 3,62         |
| IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP         | EUR    | 545              | 0,37         | 987              | 0,73         |
| FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z | EUR    | 3.041            | 2,07         | 2.527            | 1,86         |
| LU2732984955 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2            | EUR    | 7.326            | 4,98         | 5.357            | 3,95         |
| LU0271695461 - PART.AMUNDI SF-EUR COMMOD-I              | EUR    | 5.137            | 3,49         | 0                | 0,00         |
| IE000TN7YMO1 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-BEUNHD        | EUR    | 537              | 0,37         | 505              | 0,37         |
| IE0085WV3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA        | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| LU1559926545 - PART.EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEAR-X  | EUR    | 1.197            | 0,81         | 1.423            | 1,05         |
| IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR        | EUR    | 0                | 0,00         | 1.214            | 0,89         |
| IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C | EUR    | 1.032            | 0,70         | 967              | 0,71         |
| IE00BF2S5G73 - PART.MAN JAPAN CORE ALPHA EQ-IXX (JPY)   | JPY    | 1.102            | 0,75         | 1.237            | 0,91         |
| IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA    | EUR    | 0                | 0,00         | 4.833            | 3,56         |
| IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC    | EUR    | 1.132            | 0,77         | 1.205            | 0,89         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                        |        | <b>82.832</b>    | <b>56,33</b> | <b>82.120</b>    | <b>60,52</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>86.160</b>    | <b>58,60</b> | <b>84.652</b>    | <b>62,37</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>142.375</b>   | <b>96,84</b> | <b>132.146</b>   | <b>97,36</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las



remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.