

SABADELL EUROACCION, FI

Nº Registro CNMV: 3000

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte mayoritariamente en acciones cotizadas en las bolsas de los países europeos pertenecientes a la zona euro. La selección de títulos se lleva a cabo mediante el análisis fundamental de situaciones en que el valor intrínseco de las acciones no haya sido recogido por su cotización. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. 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 | 0,55 | 0,28 | 0,55 | 0,77 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,72 | 2,62 | 1,72 | 2,82 |

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 | 1.959.725,85 | 1.995.263,65 | 3.805 | 3.836 | EUR | | | 200 | NO |
| PLUS | 477.824,61 | 530.424,35 | 50 | 55 | EUR | | | 100000 | NO |
| PREMIER | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 1000000 | NO |
| CARTERA | 2.742.054,25 | 2.508.185,34 | 16.364 | 12.302 | EUR | | | 0 | NO |
| PYME | 23.547,14 | 20.840,88 | 15 | 14 | EUR | | | 10000 | NO |
| EMPRESA | 30.110,59 | 30.110,59 | 1 | 1 | EUR | | | 500000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 41.836 | 40.031 | 43.192 | 37.270 |
| PLUS | EUR | 10.723 | 11.159 | 12.708 | 11.709 |
| PREMIER | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CARTERA | EUR | 63.783 | 54.546 | 71.741 | 81.909 |
| PYME | EUR | 523 | 435 | 475 | 538 |
| EMPRESA | EUR | 685 | 642 | 603 | 490 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE | EUR | 21,3481 | 20,0632 | 18,9332 | 15,4564 |
| PLUS | EUR | 22,4415 | 21,0384 | 19,7545 | 16,0462 |
| PREMIER | EUR | 23,4825 | 21,9652 | 20,5321 | 16,6028 |
| CARTERA | EUR | 23,2610 | 21,7473 | 20,3081 | 16,4053 |
| PYME | EUR | 22,2164 | 20,8532 | 19,6297 | 15,9848 |
| EMPRESA | EUR | 22,7477 | 21,3255 | 20,0241 | 16,2652 |

(*)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 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| PLUS | al fondo | 0,62 | 0,00 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| PREMIER | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CARTER A | al fondo | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,35 | 0,00 | 0,35 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| PYME | al fondo | 0,74 | 0,00 | 0,74 | 0,74 | 0,00 | 0,74 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| EMPRES A | al fondo | 0,62 | 0,00 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | patrimonio | 0,05 | 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) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,40 | 1,16 | 5,19 | -3,24 | 3,59 | 5,97 | 22,49 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,32 | 5,32 | 5,33 | 5,33 | 5,34 | 5,33 | 5,37 | | |

(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.

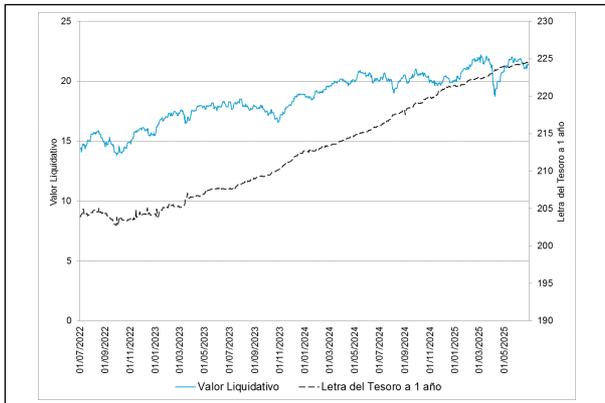
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,93 | 0,46 | 0,47 | 0,47 | 0,47 | 1,86 | 1,86 | 1,86 | 1,88 |

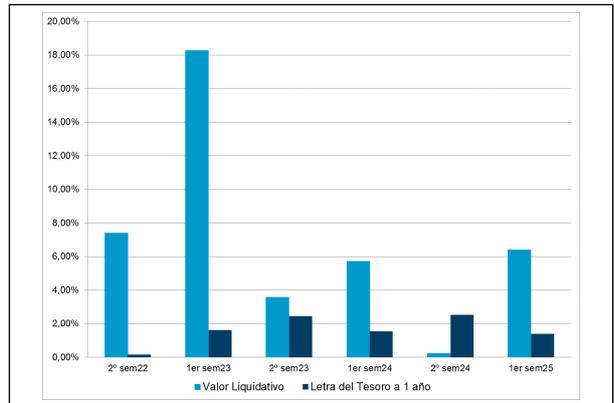
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,67 | 1,29 | 5,32 | -3,12 | 3,72 | 6,50 | 23,11 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,28 | 5,28 | 5,29 | 5,29 | 5,30 | 5,29 | 5,33 | | |

(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.

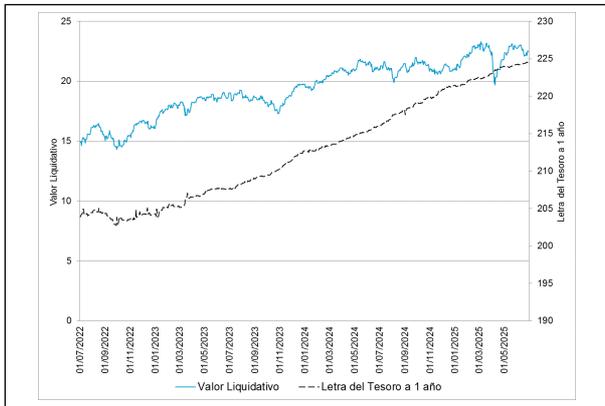
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,68 | 0,33 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,38 |

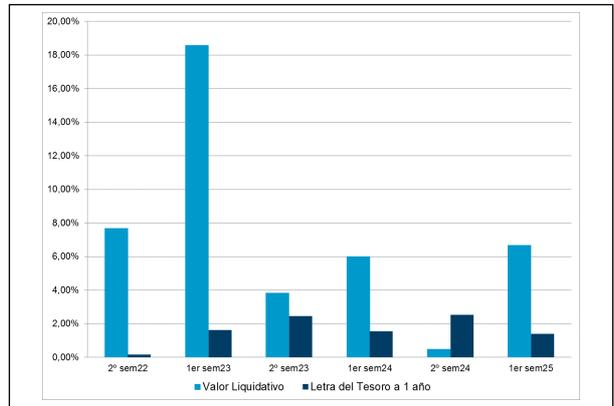
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,91 | 1,40 | 5,43 | -3,01 | 3,83 | 6,98 | 23,67 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,24 | 5,24 | 5,25 | 5,26 | 5,27 | 5,26 | 5,29 | | |

(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.

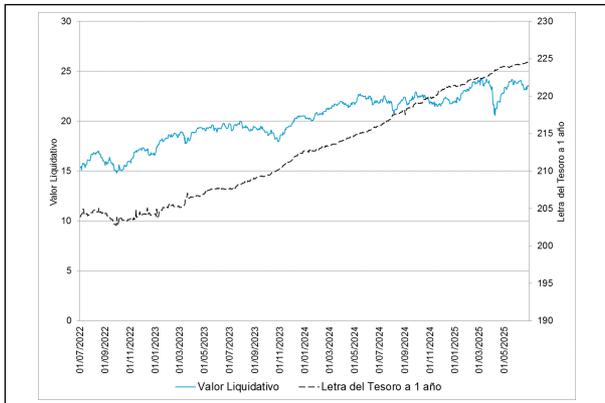
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 | 0,39 | 0,93 |

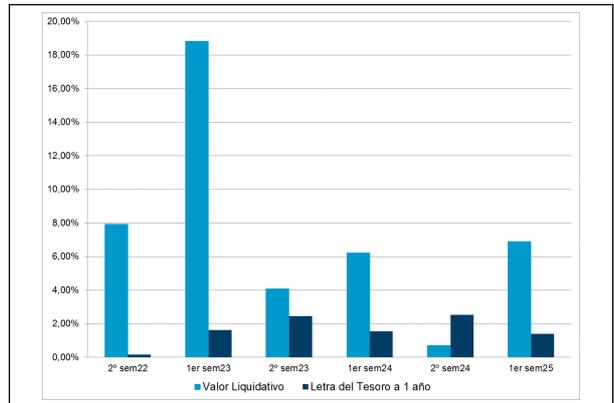
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,96 | 1,42 | 5,46 | -2,98 | 3,86 | 7,09 | 23,79 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,24 | 5,24 | 5,24 | 5,25 | 5,26 | 5,25 | 5,28 | | |

(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.

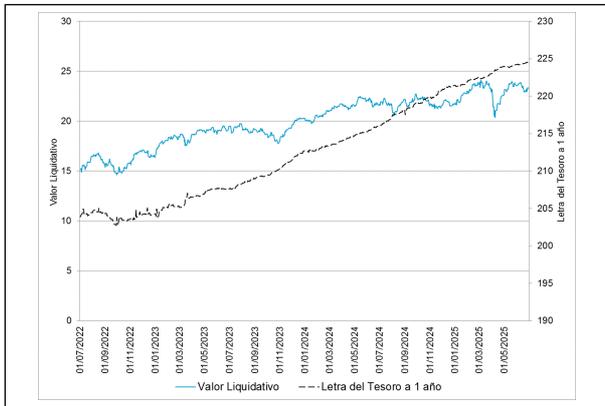
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,40 | 0,20 | 0,21 | 0,20 | 0,20 | 0,81 | 0,81 | 0,81 | 0,83 |

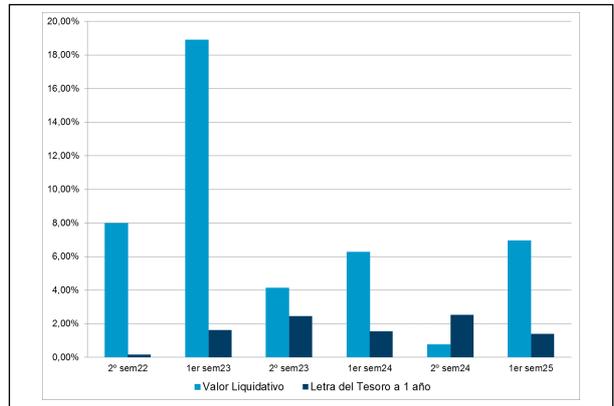
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,54 | 1,22 | 5,25 | -3,18 | 3,65 | 6,23 | 22,80 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,30 | 5,30 | 5,31 | 5,31 | 5,32 | 5,31 | 5,35 | | |

(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.

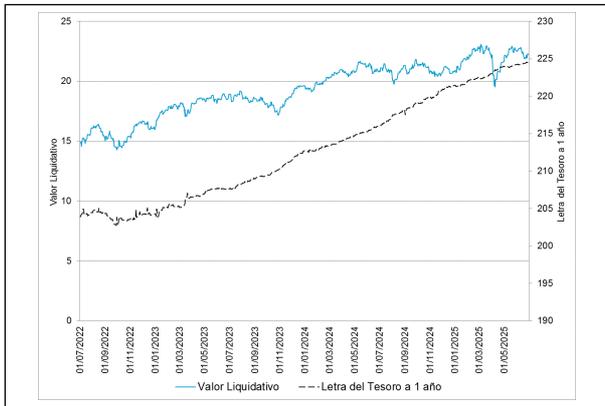
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,80 | 0,40 | 0,41 | 0,40 | 0,40 | 1,61 | 1,61 | 1,61 | 1,63 |

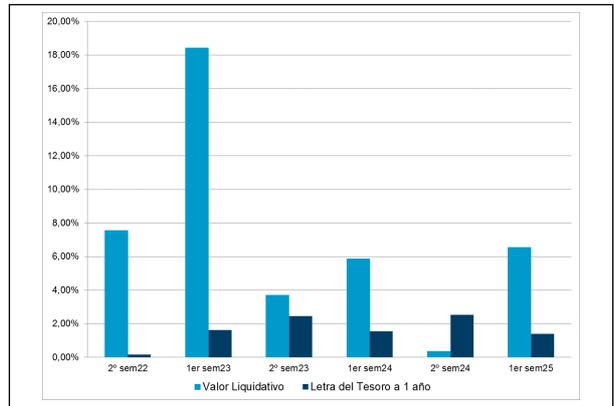
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,67 | 1,29 | 5,32 | -3,12 | 3,72 | 6,50 | 23,11 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,48 | 04-04-2025 | -4,48 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,42 | 10-04-2025 | 3,42 | 10-04-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,97 | 21,49 | 13,63 | 10,57 | 13,39 | 10,84 | 12,66 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,41 | 0,43 | 0,61 | 0,80 | 0,63 | 1,01 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,28 | 5,28 | 5,29 | 5,29 | 5,30 | 5,29 | 5,33 | | |

(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.

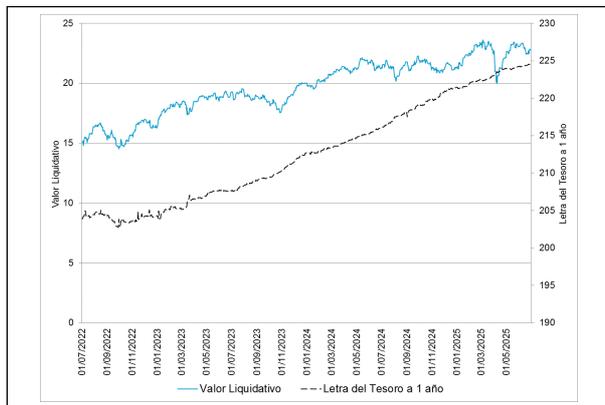
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,68 | 0,33 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,38 |

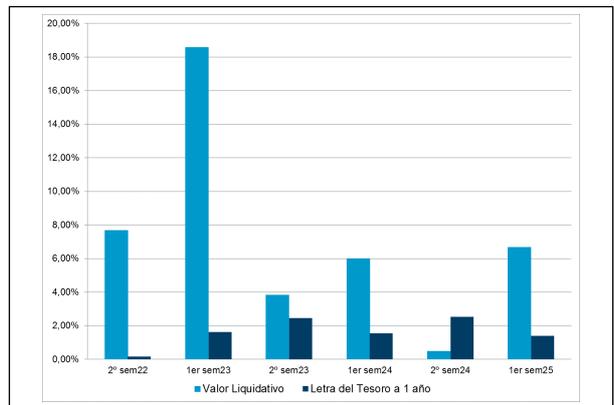
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/06/2022 "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 | 6.771.025 | 140.210 | 1,47 |
| Renta Fija Internacional | 53.455 | 14.362 | -8,15 |
| Renta Fija Mixta Euro | 87.285 | 1.339 | 2,69 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.105.030 | 29.161 | 0,85 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 360.853 | 22.154 | -0,62 |
| Renta Variable Euro | 245.439 | 34.325 | 13,92 |
| Renta Variable Internacional | 1.303.345 | 97.933 | -0,16 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 1.476.728 | 29.438 | 0,95 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 621.726 | 22.680 | 1,26 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 80.082 | 11.177 | 0,00 |
| Global | 2.358.661 | 54.951 | 0,00 |
| 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 | 478.488 | 14.480 | 1,12 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 14.942.117 | 472.210 | 1,31 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 114.507 | 97,41 | 103.984 | 97,35 |
| * Cartera interior | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| * Cartera exterior | 109.182 | 92,88 | 97.858 | 91,62 |
| * 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) | 2.031 | 1,73 | 2.222 | 2,08 |
| (+/-) RESTO | 1.013 | 0,86 | 608 | 0,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 117.551 | 100,00 % | 106.814 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 106.814 | 140.382 | 106.814 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,87 | -25,59 | 2,87 | -110,19 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,87 | 0,81 | 5,87 | 560,15 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,50 | 1,41 | 6,50 | 319,03 |
| + Intereses | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -23,41 |
| + Dividendos | 2,20 | 0,72 | 2,20 | 177,21 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,11 | 0,68 | 4,11 | 445,73 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,10 | -0,08 | 0,10 | -219,03 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -16,88 |
| ± Otros rendimientos | 0,08 | 0,07 | 0,08 | 1,57 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,60 | -0,63 | -4,89 |
| - Comisión de gestión | -0,55 | -0,54 | -0,55 | -7,49 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -10,68 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 66,88 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 110,15 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 560,16 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 117.551 | 106.814 | 117.551 | |

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

3. Inversiones financieras

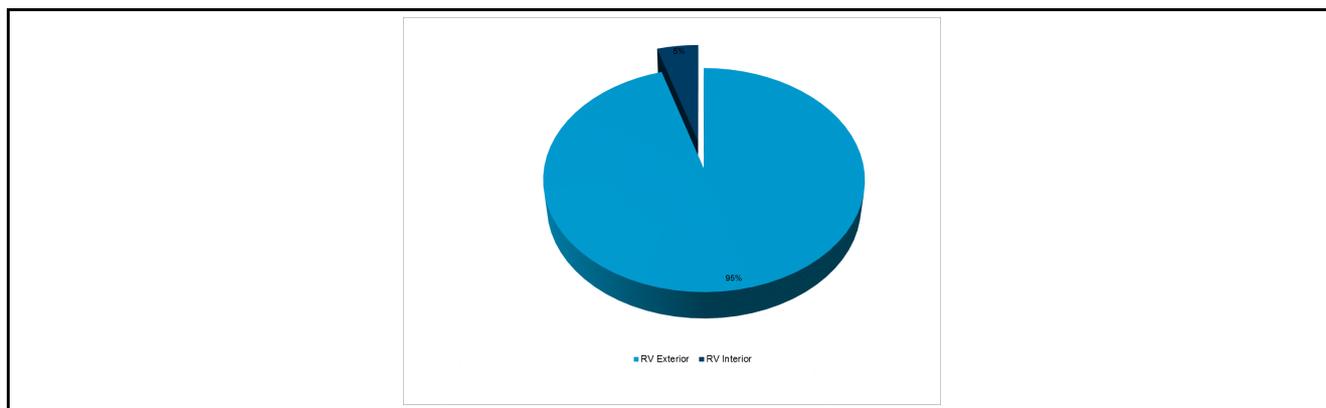
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| TOTAL RV COTIZADA | 109.103 | 92,84 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 109.103 | 92,81 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 109.103 | 92,81 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 114.427 | 97,34 | 104.043 | 97,41 |

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 |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| LIBRA ESTERLINA | V/ LIBRA ESTERLINA | 4.661 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 4661 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4661 | |

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

No aplicable

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 |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 1.360.989,73 euros, equivalentes a un 1,11% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 18.409.676,80 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.856,54 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 609,20 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

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

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.

El inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición 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, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de 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%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y 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 esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, 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, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empinamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas, las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una

posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero e industrial en detrimento de los sectores de servicios de comunicación, servicios públicos y energía.

c) Índice de referencia.

MSCI EMU Net Total Return (EUR)

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

El patrimonio sube desde 106.813.509,54 euros hasta 117.550.517,15 euros, es decir un 10,05%. El número de participes sube desde 16.208 unidades hasta 20.235 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 6,40% para la clase base, un 6,67% para la clase plus, un 6,91% para la clase premier, un 6,96% para la clase cartera, un 6,54% para la clase pyme y un 6,67% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,92% para la clase base, un 0,67% para la clase plus, un 0,40% para la clase cartera, un 0,79% para la clase pyme y un 0,67% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 6,40%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha incrementado el peso en el sector industrial con la compra de Legrand y Kingspan, en el financiero con la compra de BNP Paribas e ING Groep NV, y en el consumo no cíclico con la compra de Heineken NV y L'Oreal, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de consumo discrecional con la venta de LVMH y Michelin, en el de tecnología con la venta de ASML Holding y Capgemini SE, y en el de servicios públicos con la venta de Iberdrola y Veolia Environnement, entre otros. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como LVMH, Novo Nordisk, Pernod Ricard, Adidas y Smurfit Westrock, entre otros, ha contribuido negativamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP) (1.06%); AC.THALES SA (1.02%); AC.VINCI SA (0.91%); AC.PRUDENTIAL PLC (GBP) (0.88%); AC.ING GROEP N.V. (0.82%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP) (-1.25%); AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK) (-0.54%); AC.PERNOD-RICARD SA (-0.49%); AC.SMURFIT WESTROCK PLC (GBP) (-0.39%); AC.ADIDAS AG (-0.38%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado con instrumentos derivados. El nivel de exposición en derivados ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento 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 17,97% frente a la volatilidad del 0,42% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.
- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.
- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 33 compañías, en las que se sometían a

votación 737 puntos del orden del día, de los que 61 se ha votado en contra.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de superar la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return (EUR) durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA | EUR | 3.226 | 2,74 | 4.056 | 3,80 |
| ES0148396007 - AC.INDITEX | EUR | 2.099 | 1,79 | 2.070 | 1,94 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.325 | 4,53 | 6.126 | 5,74 |
| DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG | EUR | 3.083 | 2,62 | 2.913 | 2,73 |
| NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL | EUR | 0 | 0,00 | 1.228 | 1,15 |
| DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE | EUR | 5.110 | 4,35 | 4.071 | 3,81 |
| NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV | EUR | 4.226 | 3,60 | 4.897 | 4,59 |
| FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP) | EUR | 4.490 | 3,82 | 3.099 | 2,90 |
| DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG | EUR | 1.569 | 1,34 | 1.926 | 1,80 |
| FR0000125338 - AC.CAP GEMINI | EUR | 2.405 | 2,05 | 2.750 | 2,57 |
| IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP) | GBP | 2.456 | 2,09 | 989 | 0,93 |
| FR0000120644 - AC.DANONE (FP) | EUR | 2.026 | 1,72 | 1.794 | 1,68 |
| DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 2.265 | 1,93 | 3.444 | 3,22 |
| DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 0 | 0,00 | 3.064 | 2,87 |
| IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT) | EUR | 1.785 | 1,52 | 2.585 | 2,42 |
| NL000009165 - AC.HEINEKEN NV | EUR | 2.727 | 2,32 | 1.524 | 1,43 |
| DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 3.362 | 2,86 | 3.226 | 3,02 |
| NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V. | EUR | 4.157 | 3,54 | 3.040 | 2,85 |
| BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV | EUR | 3.863 | 3,29 | 3.297 | 3,09 |
| IE0004927939 - AC.KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 1.369 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA) | EUR | 1.800 | 1,53 | 2.560 | 2,40 |
| FR0010307819 - AC.LEGRAND SA | EUR | 3.188 | 2,71 | 0 | 0,00 |
| IE000S9YS762 - AC.LINDE PLC (USD) | USD | 2.833 | 2,41 | 2.020 | 1,89 |
| CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF) | CHF | 2.071 | 1,76 | 1.606 | 1,50 |
| FR0000120321 - AC.L'OREAL SA | EUR | 3.383 | 2,88 | 2.438 | 2,28 |
| FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP) | EUR | 3.426 | 2,91 | 4.611 | 4,32 |
| FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP) | EUR | 2.440 | 2,08 | 2.739 | 2,56 |
| IT0004965148 - AC.MONCLER SPA | EUR | 1.973 | 1,68 | 1.341 | 1,26 |
| DK0062498333 - AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK) | DKK | 2.072 | 1,76 | 1.259 | 1,18 |
| FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA | EUR | 2.510 | 2,14 | 1.784 | 1,67 |
| GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP) | GBP | 2.957 | 2,52 | 2.298 | 2,15 |
| FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE | EUR | 2.791 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP) | GBP | 1.135 | 0,97 | 1.100 | 1,03 |
| IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC (IE) | EUR | 1.694 | 1,44 | 1.587 | 1,49 |
| FR0000120578 - AC.SANOFI (FP) | EUR | 3.543 | 3,01 | 4.282 | 4,01 |
| FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 4.970 | 4,23 | 5.071 | 4,75 |
| GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC | EUR | 2.796 | 2,38 | 2.024 | 1,89 |
| DE0007236101 - AC.SIEMENS | EUR | 5.811 | 4,94 | 4.758 | 4,45 |
| DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 3.368 | 2,86 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP) | GBP | 0 | 0,00 | 2.831 | 2,65 |
| IE00028FXN24 - AC.SMURFIT WESTROCK PLC (GBP) | GBP | 1.060 | 0,90 | 1.543 | 1,44 |
| FR0000121329 - AC.THALES SA | EUR | 2.888 | 2,46 | 1.581 | 1,48 |
| FR0000124141 - AC.VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 2.735 | 2,33 | 2.818 | 2,64 |
| FR0000125486 - AC.VINCI SA | EUR | 2.765 | 2,35 | 3.818 | 3,57 |
| NL0015002HW4 - DERECHOS SHELL PLC-DRIP SCRIPT 05/25 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| NL0015002AR9 - DERECHOS SHELL PLC-DRIP SCRIPT 11/24 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 109.103 | 92,84 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 109.103 | 92,81 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 109.103 | 92,81 | 97.917 | 91,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 114.427 | 97,34 | 104.043 | 97,41 |

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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.