



Informe de Auditoría de Urquijo Gestión, S.A.U.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Urquijo Gestión, S.A.U.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al accionista único de Urquijo Gestión, S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Urquijo Gestión, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de los ingresos por las comisiones percibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, durante el ejercicio 2025 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, Entidades Gestionadas) así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional de carteras. Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a las Entidades y Carteras Gestionadas las cuales se encuentran detalladas en la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Identificamos esta área como el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2025.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario o trimestral de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre la que se calculan las comisiones de gestión percibidas de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las Entidades Gestionadas. Asimismo, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes:

- Hemos efectuado pruebas de detalle de las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2025 mediante la revisión de documentación soporte, proporcionados por la Sociedad, de todas las Entidades gestionadas por la Sociedad.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras durante el ejercicio 2025 mediante la revisión de la documentación soporte y su contraste con los contratos de gestión delegada de carteras firmados.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2025, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales _____

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Dídac Feliubadaló Prat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.923

22 de abril de 2026

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya
= EL CØL·L361

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/00946
IMPORT COL·LEGIAL 96.00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....



CLASE 8.^a



0N5406838

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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



CLASE 8.ª



ON5406839

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Índice de las Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	6
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	9
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	11
2 Bases de presentación de las cuentas anuales	13
3 Hechos posteriores	15
4 Normas de registro y valoración	15
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6 Instrumentos financieros	20
7 Recursos de clientes fuera de balance	24
8 Cuenta de pérdidas y ganancias	25
9 Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)	29
10 Activos fiscales	32
11 Información sobre medio ambiente	32
12 Gestión de riesgos	33
13 Gestión de capital	34
14 Información sobre administradores y alta dirección	35
15 Honorarios de auditoría	36
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	36
17 Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	37
18 Transacciones con partes vinculadas	37
Informe de gestión	39 – 44
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas	45



CLASE 8.ª



0N5406840

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Tesorería		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	6.2	25.534.457,54	18.392.644,01
Depósitos a la vista	18	15.629.868,18	8.734.086,83
Deudores por comisiones pendientes		360.768,26	361.171,91
Deudores empresas del grupo	18	9.508.512,01	9.262.675,80
Otros deudores		35.309,09	34.709,47
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones	6.1	400,00	400,00
Acciones y participaciones en cartera interior		400,00	400,00
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	9 y 10	229.547,13	206.086,85
Activos fiscales diferidos		229.547,13	206.086,85
Periodificaciones		3.825,74	4.620,24
Gastos anticipados		3.825,74	4.620,24
Otros activos	6.3 y 18	5.834,26	5.834,26
Fianzas en garantía de arrendamientos		5.834,26	5.834,26
TOTAL ACTIVO		25.774.064,67	18.609.585,36

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



0N5406841

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Deudas con intermediarios financieros o particulares	6.5	4.799.669,79	4.501.059,96
Comisiones a pagar		260.733,14	257.208,37
Acreedores por prestaciones de servicios		73.067,49	62.292,53
Acreedores empresas del grupo	18	4.260.105,96	3.994.935,28
Remuneraciones pendientes de pago al personal		205.763,20	186.623,78
Otros acreedores		-	-
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	6.6	766.352,28	716.719,01
Gastos devengados no vencidos		766.352,28	716.719,01
Otros pasivos	6.7	130.114,38	124.556,25
Administraciones Públicas		130.114,38	124.556,25
TOTAL PASIVO		5.696.136,45	5.342.335,22
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Capital emitido y suscrito		3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		7.799.858,13	2.996.413,43
Reserva legal		721.214,53	721.214,53
Reservas voluntarias		7.078.570,97	2.275.126,27
Otras reservas		72,63	72,63
Resultados de ejercicios anteriores		-	(1.535.964,79)
Resultado del periodo		6.810.678,08	6.339.409,49
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	20.077.928,22	13.267.250,14
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		25.774.064,67	18.609.585,36

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



0N5406842

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		13.584,16	13.476,99
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado		876.526.765,52	708.923.189,20
Sociedades de inversión de capital variable		556.104.676,84	490.462.442,38
Sociedades de inversión libre		320.422.088,68	218.460.746,82
Resto de patrimonios en gestión discrecional de carteras		3.001.595.209,77	2.505.136.959,07
Deuda Pública cartera interior		14.577.372,48	21.492.974,09
Deuda Pública cartera exterior		21.234.817,11	8.028.496,57
Valores de renta fija cartera interior		57.799.716,47	84.286.853,24
Valores de renta fija cartera exterior		276.903.984,22	275.772.631,96
Acciones de cartera interior		21.479.709,13	14.690.454,34
Acciones de cartera exterior		67.844.027,91	55.543.516,09
Participaciones cartera interior		1.985.625,82	469.665,19
Participaciones cartera exterior		2.505.303.226,97	2.016.684.340,48
Depósitos		34.466.689,66	28.168.027,11
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado		75.768.144,87	75.156.026,26
Deuda Pública y valores cotizados		58.351.795,33	55.987.307,29
Participaciones y acciones de vehículos de inversión extranjeros		15.817.199,87	16.718.824,12
Otros		1.599.149,67	2.449.894,85
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	7	3.953.903.704,32	3.289.229.651,52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.953.903.704,32	3.289.229.651,52

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



0N5406843

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	8.1	-	-
Otros intereses		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos	8.2	2.107.440,70	2.035.373,91
Comisiones de comercialización		1.315.798,61	1.243.743,65
Comisiones pagadas por delegación de gestión		413.418,75	421.515,12
Comisiones pagadas por asesoramiento		70.723,34	73.865,14
Otras comisiones		307.500,00	296.250,00
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		-	0,07
Gastos de personal	8.3	3.479.082,50	3.234.757,28
Sueldos y cargas sociales		3.452.765,21	3.202.328,47
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		25.837,29	25.666,86
Indemnizaciones por despido		-	4.600,00
Gastos de formación		480,00	2.161,95
Gastos generales	8.4	1.329.676,22	1.341.731,75
Inmuebles e instalaciones		51.853,78	48.524,07
Sistemas informáticos		366.152,18	368.174,00
Servicios profesionales independientes		327.053,08	334.880,82
Servicios administrativos subcontratados		78.707,95	77.474,41
Otros gastos		505.909,23	512.678,45
Contribuciones e impuestos		153.309,24	147.479,99
Amortizaciones		-	-
Otras cargas de explotación		20.453,06	20.167,80
Tasas en registros oficiales		20.453,06	20.167,80
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgo		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	9	2.918.870,10	2.716.889,78
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios	5	6.810.678,08	6.339.409,49
TOTAL DEBE		16.819.509,90	15.835.810,07

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



0N5406844

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	-
Comisiones recibidas	8.5	16.819.509,85	15.424.468,89
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		3.141.632,12	3.100.394,50
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		673.432,53	428.101,78
Comisiones de gestión discrecional de carteras	18	12.714.463,80	11.590.875,96
Servicios de asesoramiento		5.655,69	6.022,24
Otras comisiones		284.325,71	299.074,41
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencias de cambio		0,05	-
Otros productos de explotación		-	-
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias	8.6	-	411.341,18
Otras ganancias		-	411.341,18
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas	5	-	-
TOTAL HABER		16.819.509,90	15.835.810,07

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

BENEFICIO POR ACCIÓN

Básico	113,51	105,65
Diluido	113,51	105,65



CLASE 8.^a



0N5406845

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	5	6.810.678,08	6.339.409,49
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		-	-
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		6.810.678,08	6.339.409,49

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



0N5406846

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	(1.535.964,79)	6.339.409,49	-	-	-	-	13.267.250,14
Ajustes por cambios de criterio 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2025	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	(1.535.964,79)	6.339.409,49	-	-	-	-	13.267.250,14
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	6.810.678,08	-	-	-	-	6.810.678,08
Operaciones con socios o propietarios										
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	4.803.444,70	1.535.964,79	(6.339.409,49)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de pagos basados en acciones por los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	3.606.000,00	1.861.392,01	7.799.858,13	-	6.810.678,08	-	-	-	-	20.077.928,22

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.^a



0N5406847

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	(1.535.964,79)	-	-	-	-	6.927.840,65
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	(1.535.964,79)	-	-	-	-	6.927.840,65
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	6.339.409,49	-	-	-	-	6.339.409,49
Operaciones con socios o propietarios										
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de negocios	-	-	-	(1.535.964,79)	1.535.964,79	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de pagos basados en acciones por los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	(1.535.964,79)	6.339.409,49	-	-	-	-	13.267.250,14

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



0N5406848

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		6.895.781,35	4.138.717,81
Resultado del ejercicio antes de impuestos		9.729.548,18	9.056.299,27
Ajustes al resultado		-	-
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Variación de provisiones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		(2.834.561,33)	(4.915.790,20)
Créditos a intermediarios financieros o particulares (+/-)		(269.492,46)	(5.249.394,36)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		(2.565.068,87)	333.604,16
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		794,50	(1.791,26)
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros pagos (cobros) (-/+)		794,50	(1.791,26)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	-
Pagos por inversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



0N5406849

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Cobros por desinversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Pagos por Dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		6.895.781,35	4.138.717,81
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	6	8.734.086,83	4.595.369,02
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	15.629.868,18	8.734.086,83

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



0N5406850

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad, o también, la Sociedad Gestora) se constituyó en Madrid el 14 de junio de 1965, bajo la denominación de Gesfondo, S.A., S.G.I.I.C., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de septiembre de 1998. Tiene su domicilio social en Madrid en calle Serrano 71, 1ª Planta.

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los Fondos y las Sociedades de Inversión.
- La gestión de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución de Entidades de Capital-Riesgo (ECR), de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital-Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, 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, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los Fondos de Inversión y, en su caso, de las acciones de las Sociedades de Inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La distribución de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante “IIC”).



CLASE 8.^a



0N5406851

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

La actividad de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley.

Con fecha 5 de diciembre de 2025 la Sociedad inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la modificación de su programa de actividades a efectos de incluir la actividad de administración, representación y gestión de entidades de capital riesgo y fondos de capital riesgo europeos. A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad se encuentra analizando diversas oportunidades de inversión para el lanzamiento de su primer vehículo de capital riesgo.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 1.

La Sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A. al 100%, sociedad última del grupo.

Con fecha 22 de enero de 2025, el consejo de administración de Banco de Sabadell, S.A. acordó trasladar el domicilio social a Sabadell, Plaza de Sant Roc, 20 y modificar, en consecuencia, el artículo 2 de sus estatutos sociales.

Las cuentas anuales consolidadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. fueron formuladas el 19 de febrero de 2026 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

El 9 de mayo de 2024 BBVA remitió a la CNMV el anuncio previo de una oferta pública de adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones emitidas por Banco Sabadell, sometida al cumplimiento de determinadas condiciones de aceptación por parte de los accionistas de Banco Sabadell y de BBVA, así como a la autorización o no objeción de determinadas autoridades regulatorias. La OPA fue autorizada por la CNMV el 5 de septiembre de 2025 y, tras la finalización de su plazo de aceptación, el 16 de octubre de 2025 la CNMV anunció que la OPA había tenido un resultado negativo por no haber recibido la aceptación de un número suficiente de acciones de Banco Sabadell, y que, en consecuencia, quedaba sin efecto. La nota 1.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 Banco Sabadell proporciona información más detallada sobre dicha OPA.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 27 de marzo de 2026.



CLASE 8.^a



0N5406852

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

	31.12.2025			31.12.2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	4	1	5	5	1	6
Gestión de inversiones, producto y negocio	11	4	15	10	4	14
Administración, finanzas, control y riesgos	3	1	4	2	2	4
Total	19	6	25	18	7	25

El número medio de empleados en el ejercicio 2025 y 2024, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	1	6	6	1	7
Técnicos	14	5	19	12	6	18
Total	19	6	25	18	7	25

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel, principios contables

Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo



CLASE 8.^a



0N5406853

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

cerrado de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como sus posteriores modificaciones.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros siendo esta la moneda funcional de la Sociedad.

2.2 Juicios, estimaciones, cambios de criterio y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

Estas estimaciones se refieren:

- las estimaciones por posibles pérdidas por deterioro;
- el valor razonable de determinados instrumentos financieros;
- la recuperación futura de los impuestos anticipados.

En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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

2.3 Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



0N5406854

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2025 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2025.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:

4.2.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero (ver nota 6.1).



CLASE 8.ª



0N5406855

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

4.2.2 Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor (ver nota 6.2).



CLASE 8.ª



0N5406856

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

4.2.3 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.5).

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, del reconocimiento de un gasto.

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 8).

4.4 Provisiones por pensiones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio del grupo de Banco de Sabadell, S.A., la Sociedad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985 de 31 de julio.

Banco de Sabadell, S.A., tiene aportados los fondos de pensiones externos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha entidad.

4.5 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



CLASE 8.^a



0N5406857

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones o bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 10).

La Sociedad está acogida desde el ejercicio 2006 al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y asesorados por la Sociedad (ver nota 7).

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2025 y 2024.



CLASE 8.ª



0N5406858

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

4.8 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación;
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes;
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Capital social	3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión	1.861.392,01	1.861.392,01
Reserva legal	721.214,53	721.214,53
Reserva indisponible por redenominación de capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	7.078.570,97	2.275.126,27
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(1.535.964,79)
Resultado del ejercicio	6.810.678,08	6.339.409,49
Total fondos propios	<u>20.077.928,22</u>	<u>13.267.250,14</u>
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	<u>20.077.928,22</u>	<u>13.267.250,14</u>

El capital social está representado por 60.000 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único Banco Sabadell, S.A.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad en su capital social.



CLASE 8.^a



0N5406859

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresada en euros)

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 17 de julio de 2007. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente de acuerdo con el artículo 16 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y sucesivas modificaciones.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2025 a presentar al Accionista Único, así como la aprobación de la aplicación del resultado del ejercicio 2024, se detalla a continuación:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Resultado del ejercicio	6.810.678,08	6.339.409,49
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	4.803.444,70
Dividendos	6.810.678,08	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	1.535,964,79
Total	<u>6.810.678,08</u>	<u>6.339.409,49</u>

6. Instrumentos financieros

6.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Acciones y participaciones” recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad es titular de 2 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas (mismo importe que a 31 de diciembre de 2024).

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a dichos activos financieros.

Dado que las acciones de la Gestora del FOGAIN no cotizan en mercados activos y no existen precios observables comparables, su valoración se clasifica dentro de la jerarquía de valor razonable de Nivel 3.



CLASE 8.ª



0N5406860

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

En consecuencia, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración basadas en información no observable, consistentes con la normativa contable aplicable para instrumentos de capital no cotizados cuyo precio no puede inferirse de mercados líquidos.

No se han registrado cambios significativos en las técnicas o hipótesis empleadas para su valoración durante los ejercicios 2025 y 2024, ni se han producido transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable.

6.2 Crédito a intermediarios financieros o particulares

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Depósitos a la vista	15.629.868,18	8.734.086,83
Deudores por comisiones pendientes	360.768,26	361.171,91
Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.	9.508.512,01	9.262.675,80
Otros deudores	35.309,09	34.709,47
Total	<u>25.534.457,54</u>	<u>18.392.644,01</u>

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la cuenta corriente no está remunerada.

El epígrafe de “Deudores por comisiones pendientes” recoge las comisiones de gestión pendientes de cobro a las entidades que se detallan a continuación:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC)	347.022,32	347.745,98
Otras carteras gestionadas/asesoradas	13.745,94	13.425,93
Total Deudores por comisiones pendientes	<u>360.768,26</u>	<u>361.171,91</u>

El epígrafe “Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.” recoge a 31 de diciembre de 2025 un importe compuesto principalmente por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 9.473.573,88 euros (9.220.602,70 euros a 31 de diciembre de 2024).



CLASE 8.ª



0N5406861

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

6.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

6.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

6.5 Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Comisiones a pagar	260.733,14	257.208,37
Acreedores por prestaciones de servicios	73.067,49	62.292,53
Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	4.260.105,96	3.994.935,28
Remuneraciones pendientes de pago al personal	205.763,20	186.623,78
Total	4.799.669,79	4.501.059,96

El epígrafe de “Comisiones a pagar” recoge a 31 de diciembre 2025 y 2024 los pagos pendientes a terceros en virtud de los contratos suscritos de delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones, así como los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en virtud del contrato *Long Term Agreement* con vigencia desde el 1 de enero de 2022 y posterior adenda de 19 de octubre de 2023.

Este contrato contempla la delegación de las funciones de i) Implementación relativas a la gestión discrecional multiactivo de carteras de valores “a medida”; y de carteras de fondos de inversión “a medida”; y ii) Relacionadas con las SICAVs y SILs: tareas de administración, implementación y ejecución de órdenes, control interno, riesgo, cumplimiento y funciones legales.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge el saldo de proveedores varios por facturas pendientes de recibir. A 31 de diciembre de 2025, el importe más relevante corresponde a los pagos pendientes a varios proveedores de análisis y otros servicios profesionales, al igual que a 31 de diciembre de 2024.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2025 y 2024, según el detalle siguiente:



CLASE 8.^a



0N5406862

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Distribución de IIC	1.315.265,16	1.251.531,85
Impuestos a pagar a Banco de Sabadell, S.A.	2.944.840,80	2.743.403,43
Total Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	<u>4.260.105,96</u>	<u>3.994.935,28</u>

El saldo de “Distribución de IIC” recoge a 31 de diciembre 2025 y 2024 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 8.2).

En el epígrafe de “Impuestos a pagar a Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registra la cuota del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Sociedades como una deuda con Banco de Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad, quién finalmente liquidará la deuda con la Hacienda Pública.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

6.6 Periodificaciones

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe recoge estimaciones de pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

6.7 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe recoge pagos pendientes a Administraciones Públicas, principalmente a la Hacienda Pública Acreedora en concepto del Impuesto sobre Retenciones de Personas Físicas.

6.8 Periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:



CLASE 8.^a



0N5406863

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	7,72	7,50
Ratio de operaciones pagadas	7,72	7,50
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.463.732,89	1.483.547,09
Total pagos pendientes	-	-

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total.

Los datos a 31 de diciembre 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Volumen monetario pagado	1.463.732,89	1.483.547,09
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	100%	100%
Número de facturas pagadas	270	270
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	100%	100%

7. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	31.12.2025
			Participes/ Accionistas
11	SICAV/SIL	876.526.765,52	2.647
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	2.976.999.968,77	-
1	Otras carteras de terceros gestionadas	24.595.241,00	-
	Total	3.878.121.975,29	2.647

CLASE 8.^a

0N5406864

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresada en euros)

			31.12.2024
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
12	SICAV/SIL	708.923.189,20	2.743
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	2.481.206.923,07	-
1	Otras carteras de terceros gestionadas	23.930.036,00	-
Total		3.214.060.148,27	2.743

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Patrimonio asesorado” recoge los patrimonios asesorados por la Sociedad Gestora en virtud del contrato “*Agreement for Advisory services*” de 30 de junio de 2021.

8. Cuenta de pérdidas y ganancias

8.1 Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han devengado gastos por intereses en depósitos a la vista por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2).

La cuenta corriente como los depósitos a plazo están posicionados en Banco de Sabadell, S.A.

8.2 Comisiones y corretajes satisfechos

El detalle del epígrafe “Comisiones y corretajes satisfechos” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Comisiones de comercialización	1.315.798,61	1.243.743,65
Comisiones pagadas por delegación de gestión	413.418,75	421.515,12
Comisiones pagadas por asesoramiento	70.723,34	73.865,14
Otras comisiones	307.500,00	296.250,00
Total Comisiones pagadas	<u>2.107.440,70</u>	<u>2.035.373,91</u>

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 6.5).



CLASE 8.^a



ON5406865

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Los epígrafes de “Comisiones pagadas por delegación de gestión” y “Comisiones pagadas por asesoramiento” recogen el coste del asesoramiento financiero en materia de inversiones en determinadas carteras de gestión discrecional, así como del asesoramiento financiero y la delegación en la gestión de inversiones relativos a diversas SICAV gestionadas por la Sociedad (ver nota 6.5).

El epígrafe “Otras comisiones” recoge las comisiones por delegación de funciones por los servicios prestados por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a la Sociedad, a quien la Sociedad delega determinadas funciones relacionadas con las SICAV/SIL y las carteras de gestión discrecional (ver nota 6.5).

8.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Sueldos y cargas sociales	3.452.765,21	3.202.328,47
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	25.837,29	25.666,86
Gastos de formación	480,00	2.161,95
Indemnizaciones por despido	-	4.600,00
Total Gastos de personal	<u>3.479.082,50</u>	<u>3.234.757,28</u>

La remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>
Remuneración Fija	2.140.262,13	25	1.975.438,16	25
Remuneración Variable	770.782,62	25	586.162,84	20
Total	<u>2.911.044,75</u>		<u>2.561.601,00</u>	

La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio



CLASE 8.^a



0N5406866

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

del área separada de Urquijo Gestión, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a las empresas que forman grupo con entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

8.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Inmuebles e instalaciones	51.853,78	48.524,07
Sistemas informáticos	366.152,18	368.174,00
Servicios profesionales independientes	327.053,08	334.880,82
Servicios administrativos subcontratados	78.707,95	77.474,41
Otros gastos	505.909,23	512.678,45
Total Gastos generales	<u>1.329.676,22</u>	<u>1.341.731,75</u>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos devengados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (ver nota 18).

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Sabadell Digital S.A.U, sociedad de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad y por la prestación de servicios relacionados con su plataforma ALTO por parte de Amundi Asset Management (ver nota 18).



CLASE 8.^a



0N5406867

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2025, el epígrafe “Servicios profesionales independientes” recoge principalmente los gastos devengados por la delegación de funciones de control interno por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y por la prestación de servicios de análisis por intermediarios financieros especializados en renta fija y en renta variable.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge principalmente los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad (ver nota 18).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, las dietas a consejeros, los gastos por servicios de información, los gastos por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

8.5 Comisiones recibidas

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV)	3.141.632,12	3.100.394,50
Comisiones de gestión de IIC de Inversión Libre (SIL)	673.432,53	428.101,78
Comisiones de gestión discrecional de carteras	12.714.463,80	11.590.875,96
Servicios de asesoramiento	5.655,69	6.022,24
Otras comisiones	284.325,71	299.074,41
Total Comisiones percibidas	16.819.509,85	15.424.468,89

El detalle del apartado “Comisiones de gestión discrecional de carteras” del cuadro anterior es el siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	12.665.708,62	11.509.476,55
Otras carteras gestionadas	48.755,18	81.399,41
Total Comisiones de gestión de carteras	12.714.463,80	11.590.875,96

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Otras comisiones” recoge principalmente los ingresos devengados por la prestación de servicios de análisis.



CLASE 8.^a



0N5406868

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

8.6 Otras ganancias

A 31 de diciembre de 2024 el epígrafe “Otras ganancias” recoge los ingresos devengados en el ejercicio 2024 en concepto de recuperación parcial del riesgo operacional que fue abonado por la aseguradora conforme la póliza vigente.

A 31 de diciembre de 2025 no se han devengado ingresos por este concepto.

9. Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)

Grupo fiscal consolidado

La Sociedad forma parte, como entidad dependiente, de un grupo de consolidación fiscal en el Impuesto de Sociedades del que Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Resultado antes de impuestos	9.729.548,18	9.056.299,27
Aumentos en la base imponible	63.280,29	62.717,50
Procedentes de resultados	63.280,29	62.717,50
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	-	-
Procedentes de resultados	-	-
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	<u>9.792.828,47</u>	<u>9.119.016,77</u>
Cuota (30%)	<u>2.937.848,54</u>	<u>2.735.705,03</u>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	-
Cuota líquida	<u>2.937.848,54</u>	<u>2.735.705,03</u>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(18.978,44)	(18.815,25)
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	<u>2.918.870,10</u>	<u>2.716.889,78</u>



CLASE 8.^a



0N5406869

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha registrado, como cuota del Impuesto sobre Sociedades, un saldo a pagar de 2.938 miles de euros. Dicha cuota del Impuesto sobre Sociedades se refleja como una deuda a pagar que la Sociedad tiene con Banco Sabadell S.A. quien liquida finalmente la deuda con Hacienda como entidad dominante del grupo fiscal.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	63.280,29	62.717,50
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	<u>63.280,29</u>	<u>62.717,50</u>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	<u>-</u>	<u>-</u>

Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por el impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Activos fiscales diferidos		
Monetizables	-	-
No monetizables	229.547,13	206.086,85
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Total	<u>229.547,13</u>	<u>206.086,85</u>



CLASE 8.^a



0N5406870

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 10 años.

Adicionalmente, el grupo realiza un análisis de sensibilidad de las variables más significativas empleadas en el análisis de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, considerando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basan las proyecciones de resultados de cada entidad o grupo fiscal y la estimación de la reversión de las distintas diferencias temporarias. En relación con España, las variables contempladas son las utilizadas en el análisis de sensibilidad del cálculo del valor recuperable de los fondos de comercio. De la realización de dicho análisis no se desprenden conclusiones significativamente diferentes en relación con las alcanzadas sin estresar las variables significativas.

En los ejercicios 2025 y 2024, el grupo ha aplicado los mismos criterios e hipótesis para el registro y revisión de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos que se han generado en dichos ejercicios que los aplicados para el resto de activos por impuestos diferidos.

El Tribunal Constitucional declaró, en su sentencia 11/2024, de 18 de enero de 2024, publicada en el Boletín Oficial del Estado el 20 de febrero de 2024, la inconstitucionalidad de determinadas medidas relativas al Impuesto sobre Sociedades, introducidas por el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre. Dichas medidas fueron reintroducidas mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2024. Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado Español, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.



CLASE 8.^a



0N5406871

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2025, el Impuesto sobre Sociedades (IS) del grupo fiscal consolidado en España tiene los ejercicios 2020 y siguientes abiertos a revisión y en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) los periodos 2020 y siguientes se hallan abiertos a revisión.

En relación con los restantes periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos por impuestos de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, la Sociedad estima que la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

10. Activos fiscales

El epígrafe contiene el impuesto anticipado por importe de 229.547,13 euros (206.086,85 euros a 31 de diciembre de 2024) correspondiente principalmente a las aportaciones a Sabadell Vida en concepto de aportaciones de la Sociedad a cuenta de sus empleados.

11. Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Asimismo, la Sociedad no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



CLASE 8.^a



0N5406872

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

12. Gestión de riesgos

12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

12.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

12.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son los depósitos a la vista y a plazo.

12.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.

12.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

12.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo de Banco de Sabadell, S.A. de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable de Banco de España.



CLASE 8.^a



0N5406873

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

12.7 Riesgo de sostenibilidad

La Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente en su valoración. No obstante, para aquellas Instituciones de Inversión Colectiva que no se encuentran dentro de los artículos 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, las decisiones de inversión en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

13. Gestión del capital

En el ejercicio anual 2025 y 2024, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte del grupo consolidable de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos.

La entidad determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en el Reglamento 575/2013 (CRR), que establece los requisitos de capital y solvencia, y la Directiva 2013/36/UE (CRD IV), relativa a la supervisión prudencial. Estas regulaciones fueron modificadas en 2019 por el Reglamento 2019/876 (CRR II) y por la Directiva 2019/878 (CRD V) para reflejar los estándares establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, conocidos como Basilea III.

No obstante, para implementar los elementos pendientes de la reforma de Basilea III acordada en 2017 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en diciembre de 2017, las mencionadas normativas fueron ulteriormente modificadas en 2024 por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y por la Directiva 2024/1619 (CRD VI), respectivamente. El Reglamento CRR III aplica en la Unión Europea, como regla general, desde el 1 de enero de 2025. La Directiva CRD VI, publicada en junio de 2024, aún está pendiente de trasposición en España pese a que estaba prevista antes del 10 de enero de 2026.



CLASE 8.^a



0N5406874

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha sido la de mantener unos niveles de recursos propios muy por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

14. Información sobre Administradores y Alta Dirección

14.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

El Colectivo Identificado de esta Sociedad está formado por los miembros del Consejo de Administración, la Alta Dirección y los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2025 por importe de 49.090,96 euros (39.363,60 euros en el ejercicio 2024).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2025, ni a 31 de diciembre de 2024, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2025 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 6. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 720.735,90 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y la remuneración variable a 302.058,29 euros.

A 31 de diciembre de 2024 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 6. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 679.537,46 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y la remuneración variable a 256.593,93 euros.

14.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:



CLASE 8.^a



0N5406875

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad;
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas;
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados;
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad;
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía;
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 se compone de cinco hombres y una mujer (cuatro hombres y una mujer a 31 de diciembre de 2024).

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2025 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados ascendieron a 11.708,40 euros (11.312,00 euros durante el ejercicio 2024) y 9.022,80 euros (8.480,00 euros durante el ejercicio 2024) respectivamente. Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

16. Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como Informe Anual 2025 del Servicio de Atención al Cliente.



CLASE 8.^a



0N5406876

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

17. Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Las Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

IIC	AUDITOR
1 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
2 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
3 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
4 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.L., S.A.	DELOITTE, S.L.
7 INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
9 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
10 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.

18. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con el accionista único de la Sociedad han sido efectuadas dentro del tráfico habitual de Banco de Sabadell, S.A. y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones de administradores y directivos de la Sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la Sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con la entidad dominante y empresas vinculadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a



0N5406877

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	25.138.380,19	17.996.762,60
Deudores empresas del grupo	25.138.380,19	17.996.762,60
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	15.629.868,18	8.734.086,83
Banco de Sabadell, S.A.	9.508.512,01	9.262.675,80
Otros activos	5.834,26	5.834,26
Fianzas en garantía de arrendamientos entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	5.834,26	5.834,26
	31.12.2025	31.12.2024
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	4.260.105,96	3.994.935,28
Acreeedores empresas del grupo	4.260.105,96	3.994.935,28
Banco de Sabadell, S.A.	4.260.105,96	3.994.935,28
	31.12.2025	31.12.2024
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Comisiones recibidas	12.714.463,80	11.590.875,96
Delegación de la gestión discrecional de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	12.714.463,80	11.590.875,96
Comisiones y corretajes satisfechos	(1.315.798,61)	(1.243.743,65)
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(1.315.798,61)	(1.243.743,65)
Gastos generales	(294.856,18)	(291.455,10)
Arrendamientos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(51.853,78)	(48.524,07)
Servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(76.850,22)	(74.757,03)
Servicios informáticos por parte Sabadell Digital S.A.U.	(166.152,18)	(168.174,00)



CLASE 8.^a



0N5406878

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

1. Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2025 volvió a ser positivo para la mayoría de las clases de activo, pese a una primera mitad volátil marcada por el anuncio y la posterior modulación de nuevos aranceles comerciales por parte de EE. UU. y un repunte de la incertidumbre geopolítica. Las bolsas cerraron con avances relevantes: el S&P 500 ganó +16,39% en el año, encadenando el tercer ejercicio con doble dígito, mientras el Nasdaq Composite subió +20,4%; ambos tocaron máximos históricos en diciembre. A nivel internacional, Europa destacó: el MSCI Europe avanzó +19,39% en 2025, superando ampliamente su resultado de 2024.

Política monetaria: Los bancos centrales iniciaron o continuaron ciclos de bajadas de tipos. En la zona euro, el BCE fue recortando gradualmente hasta situar el tipo de depósito en el 2% en junio, con un mensaje explícito de dependencia de los datos y un sesgo prudente ante la debilidad del crecimiento. En Estados Unidos, la Reserva Federal reanudó las bajadas en septiembre y recortó tres veces en 2025 (septiembre, octubre y diciembre) hasta dejar el federal funds en 3,50%–3,75%, para pausar en la reunión de enero de 2026.

Renta fija y diferenciales: Pese al episodio de aversión al riesgo de abril ligado a los aranceles, los diferenciales terminaron el año contenidos. En EE. UU., el diferencial del high yield se movió hacia la zona de 2,6%–2,8%, niveles históricamente ajustados tras comprimirse en la última parte de 2025, con el soporte de unos fundamentales razonables y la mejora de las condiciones financieras. En Europa, la progresiva distensión de tipos y el apetito por carry sostuvieron la deuda corporativa con beta moderada.

Divisas: El dólar vivió un año de debilidad. El Dollar Index (DXY) cayó en torno a –9%/–10% en 2025, afectado por la reducción del diferencial de tipos y la incertidumbre sobre la política comercial. El euro se apreció un +13% frente al dólar (EUR/USD) a lo largo del ejercicio.

Renta variable: En EE. UU., el tirón de la IA (capex y beneficios en semiconductores, software e infraestructura de datos) y la resiliencia macro tras el bache del 1T sostuvieron la recuperación desde los mínimos de abril hasta nuevos máximos a final de año. En Europa, la combinación de valoración relativa atractiva, mejora de expectativas y descenso de tipos favoreció un comportamiento muy sólido, con el MSCI Europe liderando buena parte del año dentro del universo desarrollado.

Materias primas: El petróleo Brent cerró con descenso relevante: promedió ~69 \$/b en 2025, con ~63 \$/b en diciembre, en un contexto de exceso de oferta (inventarios en



CLASE 8.ª



0N5406879

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

aumento en la segunda mitad del año) que compensó episodios puntuales de tensión geopolítica.

Perspectivas para 2026

A escala global, esperamos crecimientos económicos positivos, mayores que en 2025, con EE. UU. acelerando hacia ritmos del 2,4% anual, según estimaciones actuales y la zona euro estabilizándose gradualmente hacia el 1,5%, tras el alivio monetario. El balance de riesgos seguirá dominado por la geopolítica, las elecciones al Congreso y a parte del Senado en Estados Unidos en el mes de noviembre y por la transmisión retardada de las condiciones financieras de 2024–2025.

En política monetaria, el punto de partida para 2026 es de mayor cautela: la Fed ha pausado tras los tres recortes de 2025 y condiciona cualquier movimiento adicional a la evolución del empleo y la inflación, esperando el mercado dos bajadas de tipos adicionales; el BCE, con la facilidad de depósito en 2%, mantiene un enfoque reunión a reunión. Esto sugiere trayectorias más planas de tipos a corto plazo que las descontadas a inicios de 2025.

Implicaciones por activo.

- Renta fija soberana en euros: el binomio carry + potencial de estabilización de curvas en un contexto de tipos oficiales ya reducidos respalda un sesgo constructivo frente a otros mercados desarrollados, si bien el tramo largo seguirá sensible a la elevada emisión neta y a los riesgos fiscales.
- Crédito investment grade/high yield: los spreads ajustados obligan a una selección más fina (calidad, sectores menos expuestos a comercio global), pero el carry continúa siendo el principal motor de retorno esperado.
- Renta variable: tras tres años de avances en EE.UU., el potencial de revalorización dependerá de la tracción en beneficios (especialmente en lo relacionado con la IA) y de que el ciclo no deteriore márgenes; en Europa, la valoración relativa y la mejora del contexto de tipos ofrecen apoyo, aunque la sensibilidad a comercio exterior por la fortaleza del euro invita a la selectividad sectorial.
- Divisas y materias primas: un dólar más equilibrado tras su corrección y un petróleo anclado por fundamentales de oferta podrían actuar como amortiguadores para inflación, salvo shocks geopolíticos.



CLASE 8.^a



0N5406880

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

2. El número de SICAV/SIL bajo gestión ha disminuido en 2025

A 31 de diciembre de 2025, el número de SICAV y SIL bajo gestión se ha situado en 11, registrando una disminución del 8% respecto al 31 de diciembre de 2024.

3. En 2025 el patrimonio gestionado ha aumentado

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, ha aumentado en un 23,6% hasta situarse en los 876,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, en comparación con los 708,9 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2024.

4. Actividad de gestión de carteras delegada

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. por el que la Sociedad gestiona por delegación carteras de Fondos de Inversión y de Valores suma 1.487 carteras bajo gestión con un patrimonio de 2.977,00 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, desde las 1.174 carteras y 2.481,21 millones de euros del año 2024.

5. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2025 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 25 personas, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2024.

6. No hay adquisición de acciones propias

No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

7. Informe preparado por el Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell. (Incluye la actividad del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Partícipe)

Este Informe resume la actividad del Servicio de Atención al Cliente (en adelante SAC) durante el ejercicio 2025 dando cumplimiento al artículo 5, último párrafo, del Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell, cuya última actualización fue verificada por Banco de España en fecha 14 de abril de 2025. Urquijo Gestión S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal está adherido al citado Reglamento.



CLASE 8.^a



ON5406881

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

El SAC de Banco Sabadell y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, dependen jerárquicamente de la Dirección de Cumplimiento Normativo y su función es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros y de las entidades adheridas al SAC puedan presentar con relación a los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido.

El SAC gestiona las quejas y reclamaciones que recibe ajustándose a lo establecido en su Reglamento, en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y demás normas de transparencia y protección de la clientela que le sean aplicables. En la resolución de las quejas y reclamaciones el SAC también tiene en cuenta los criterios de buenas prácticas bancarias establecidos por los diferentes Reguladores.

Como consecuencia de la entrada en vigor el 3 de abril de Ley Orgánica 1/2025, de 2 de enero, sobre medidas en materia de eficiencia del Servicio Público de Justicia, se han adaptado los procedimientos internos, así como los criterios de resolución en fase amistosa de aplicación en las respuestas a las reclamaciones de clientes. Asimismo, tras la publicación de la ley 10/2025, de 26 de diciembre, que regula los servicios de atención a la clientela, se están evaluando los impactos en los procedimientos del SAC, que deberá adaptarse en el plazo de doce meses desde su entrada en vigor.

Adicionalmente, el SAC puede emitir recomendaciones o sugerencias derivadas del análisis de las quejas y reclamaciones recibidas.

El SAC es independiente de las líneas operativas y de negocio del banco, con el objetivo de garantizar su autonomía de decisión. Debe estar dotado de los medios necesarios para una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas planteadas por los clientes, bajo los principios de transparencia, independencia, eficacia, coordinación, rapidez y seguridad. Asimismo, el servicio debe disponer de la autoridad suficiente para tener acceso a toda la información y documentación necesaria para analizar cada caso, estando las unidades operativas y de negocio obligadas a colaborar diligentemente al respecto. El Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell asegura el cumplimiento de estos requisitos.

El SAC actúa por encargo expreso de Urquijo Gestión S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad.

Finalmente, el SAC informa semestralmente a los órganos de Gobierno respecto a la actividad realizada.



CLASE 8.ª



0N5406882

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

Asuntos recibidos y tramitados referentes a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal

Durante el ejercicio 2025, el SAC no ha recibido ni tramitado ninguna queja ni reclamación. Tampoco se han registrado reclamaciones a través del Defensor del Cliente (figura que dejó de estar designada en la entidad desde el 31 de enero de 2025), ni ante el Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España, ni ante el Departamento de Inversores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

8. Información sobre el periodo medio de pago de proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

9. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

10. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

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

11. Uso de instrumentos financieros

En la nota 12 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en la nota 6 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2025 y 2024.



CLASE 8.^a



0N5406883

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

12. Información detallada de las instituciones gestionadas que ilustra el desarrollo de la actividad de la Sociedad Gestora

En el anexo I de las cuentas anuales del ejercicio 2025 de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



CLASE 8.^a



ON5406884

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2025	31.12.2024
1	ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	Renta Variable Euro	41.288.228,04	28.150.598,09
2	AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.734.591,05	5.282.939,77
3	ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	27.660.081,60	26.364.506,03
4	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	274.899.119,83	178.733.052,11
5	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	Global	321.758.054,29	266.336.821,74
6	INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	14.055.989,63	13.099.154,13
7	INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	25.997.936,75	23.359.946,02
8	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	85.471.924,34	83.675.798,57
9	MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	6.329.416,51
10	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	45.522.968,85	39.727.694,71
11	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	Global	27.630.548,28	31.757.182,05
12	MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.507.322,86	6.106.079,47
Total Patrimonio de las SICAV/ SIL gestionadas			876.526.765,52	708.923.189,20

Carteras de terceros gestionadas:

Carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2025	31.12.2024
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	2.976.999.968,77	2.481.206.923,07
Carteras de The OneLife Company, S.A.	24.595.241,00	23.930.036,00
Total Patrimonio de carteras de terceros gestionadas	3.001.595.209,77	2.505.136.959,07