

Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es



**Sabadell Asset Management,
Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión
Colectiva, Sociedad Anónima
Unipersonal**

**Informe de Auditoría emitido por un
Auditor Independiente**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de
2025**

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de
Sabadell Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima Unipersonal

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **SABADELL ASSET MANAGEMENT, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima Unipersonal** (en adelante la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 Entidad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de las comisiones percibidas

El objeto social de la Entidad es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Riesgo, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, los ingresos percibidos por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Anónima Unipersonal, durante el ejercicio 2025 corresponden principalmente a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable y Fondos de Capital Riesgo, gestión discrecional, asesoramiento de carteras y funciones comerciales.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría en la Entidad, debido a la representatividad de este tipo de ingresos por comisiones en los resultados del ejercicio 2025. Las comisiones percibidas se encuentran detalladas en las notas 11 y 8 de la memoria adjunta.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Entidad, destacan los siguientes:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Entidad, en relación con el cálculo y registro contable de las comisiones percibidas.
- Recálculo de las comisiones de gestión cobradas por la Sociedad Gestora en el ejercicio 2025 en base a las tarifas vigentes en los correspondientes folletos vigentes, de las Instituciones de Inversión Colectiva publicados en cada fecha en la CNMV, así como de los patrimonios diarios proporcionados, para una muestra de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.
- Revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control sobre las comisiones de gestión y test de la eficacia operativa de los controles más relevantes.
- Verificación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas durante el ejercicio 2025, en base al criterio de devengo, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por las distintas Instituciones de Inversión Colectiva.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión discrecional, asesoramiento de carteras, así como las funciones comerciales, mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste en su caso con los contratos firmados.
- Selección de facturas mediante muestreo, en las que comprobamos los importes que se han pasado a cobro a los clientes, así como la obtención del extracto bancario para validar su respectivo cobro y registro contable durante el ejercicio auditado.
- Finalmente, hemos comprobado que la información que contiene la memoria de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones percibidas, 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 Entidad 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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Entidad 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 Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Entidad.
- 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 Entidad 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

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

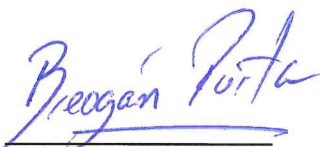
Periodo de contratación

El Accionista único de la Sociedad, en su reunión de fecha 9 de octubre de 2025, nos nombró como auditores de cuentas del ejercicio 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del accionista único de 30 de junio de 2020 para un periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Madrid, 9 de abril de 2026

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.
ROAC N° S1189



Breogán Porta Macía
ROAC N° 22.151

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

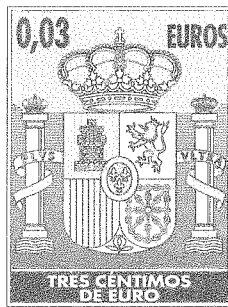
2026 Núm. 01/26/07235

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



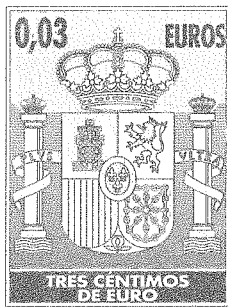
CLASE 8.^a



009089238

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, 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



009089239

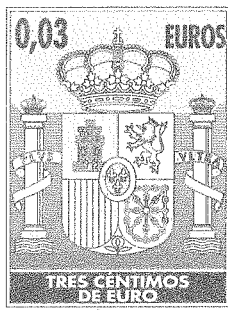
CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, 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	8
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	12
3 Hechos posteriores	14
4 Normas de registro y valoración	15
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	26
6 Inmovilizado material	28
7 Activos intangibles	29
8 Instrumentos financieros	30
9 Participaciones en entidades del grupo, asociadas, multigrupo	35
10 Recursos de clientes fuera de balance	36
11 Cuenta de pérdidas y ganancias	37
12 Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)	44
13 Información sobre medio ambiente	47
14 Gestión de riesgos	48
15 Gestión de capital	49
16 Información sobre administradores y alta dirección	50
17 Honorarios de auditoría	52
18 Servicio de atención al cliente	52
19 Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva	52
20 Transacciones con partes vinculadas	54
21 Contratos con el accionista único	58
Informe de gestión	59 – 66
Anexo I	
Detalle de las instituciones gestionadas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados	67 – 72



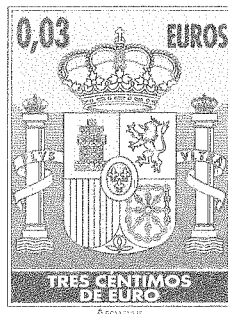
009089240

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, 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	8	69.745.356,32	66.922.062,11
Depósitos a la vista		12.365.470,53	1.577.203,15
Depósitos a plazo		28.241.050,63	36.191.209,10
Deudores por comisiones pendientes		25.364.165,59	27.015.922,21
Deudores empresas del grupo		3.771.613,90	2.125.265,93
Otros deudores		3.055,67	12.461,72
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones		400,00	400,00
Acciones y participaciones en cartera interior	8.2	400,00	400,00
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material	6	276.009,72	297.017,87
De uso propio		276.009,72	297.017,87
Activos intangibles	7	862.422,39	1.631.799,47
Aplicaciones informáticas		325.805,35	983.630,57
Otros activos intangibles		536.617,04	648.168,90
Activos fiscales	12	678.976,98	629.301,31
Diferidos		678.976,98	629.301,31
Periodificaciones		1.011,72	11.668,76
Gastos anticipados		1.011,72	11.668,76
Otros activos	8.3	15.142,08	15.142,08
Fianzas en garantía de arrendamientos		15.142,08	15.142,08
TOTAL ACTIVO		71.579.319,21	69.507.391,60

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



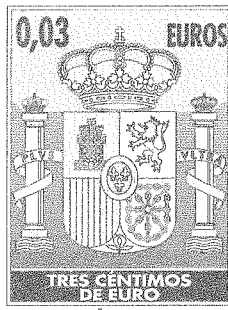
009089241

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, 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	8.4	20.232.130,24	21.120.782,59
Comisiones a pagar		18.090.392,75	18.651.683,94
Acreedores por prestaciones de servicios		463.629,70	426.340,46
Acreedores empresas del grupo		1.232.904,92	1.668.282,83
Remuneraciones pendientes de pago al personal		253.992,34	222.383,33
Otros acreedores		191.210,53	152.092,03
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales	12	2.153.532,19	1.998.003,63
Corrientes		2.153.532,19	1.998.003,63
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	8.5	2.283.503,00	2.200.001,50
Gastos devengados no vencidos		2.283.503,00	2.200.001,50
Otros pasivos	8.6	699.042,68	653.796,22
Administraciones Públicas		699.042,68	653.796,22
TOTAL PASIVO		25.368.208,11	25.972.583,94
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		601.000,00	601.000,00
Emitido y suscrito		601.000,00	601.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		7.399.019,07	7.399.019,07
Reserva legal		120.202,42	120.202,42
Reservas voluntarias		7.278.804,55	7.278.804,55
Otras reservas		12,10	12,10
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio		38.211.092,03	35.534.788,59
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	46.211.111,10	43.534.807,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		71.579.319,21	69.507.391,60

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



009089242

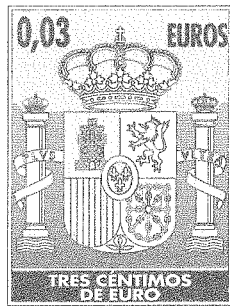
CLASE 8.^a

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

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	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		-	-

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado	10	19.015.346.756,28	18.790.834.898,84
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	10	2.709.581.588,12	2.009.874.888,69
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado	10	12.609.672.381,95	10.724.004.352,23
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden	10	3.997.752.505,15	3.361.810.123,13
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		38.332.353.231,50	34.886.524.262,89

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2025.



009089243

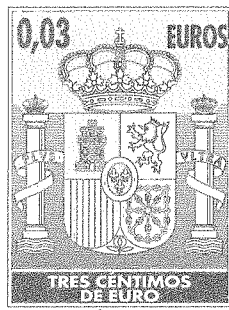
CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

DEBE	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos	11.3	71.207.932,59	72.619.726,37
Comisiones de comercialización		64.626.696,28	65.348.514,41
Comisiones pagadas por delegación de gestión		4.133.446,37	3.559.127,84
Comisiones pagadas por asesoramiento		205.446,49	337.487,74
Comisiones retrocedidas		6.855,35	3.109,81
Otras comisiones		2.235.488,10	3.371.486,57
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		6.036,95	11.280,95
Gastos de personal	11.4	12.054.467,98	11.539.642,99
Sueldos y cargas sociales		11.703.026,58	11.125.161,63
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		280.137,10	317.619,49
Indemnizaciones por despidos		-	-
Gastos de formación		57.297,77	60.520,38
Otros gastos de personal		14.006,53	36.341,49
Gastos generales	11.5	7.899.659,71	7.691.698,36
Inmuebles e instalaciones		420.393,42	430.027,34
Sistemas informáticos		3.181.101,51	2.961.403,64
Publicidad y representación		443.363,08	415.670,51
Servicios de profesionales independientes		222.140,94	304.636,98
Servicios administrativos subcontratados		433.766,23	575.596,76
Otros gastos		3.198.894,53	3.004.363,13
Contribuciones e impuestos		7.055,50	7.117,54
Amortizaciones		1.054.269,13	1.109.670,31
Inmovilizado material	6	90.862,18	111.322,90
Activos intangibles	7	963.406,95	998.347,41
Otras cargas de explotación	11	822.806,15	614.420,51
Tasas en registros oficiales		101.529,53	41.080,61
Otros conceptos		721.276,62	573.339,90
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	12.750.270,81	11.882.997,31
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		38.211.092,03	35.534.788,59
TOTAL DEBE		144.013.590,85	141.011.342,93

Las notas 1 a 21 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.



009089244

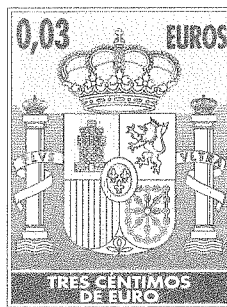
CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

HABER	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			
		807.670,53	1.282.885,93
Intermediarios financieros	11.1	807.670,53	1.282.885,93
Comisiones recibidas			
	11.2	143.136.109,52	139.664.659,32
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		118.230.068,02	116.763.654,48
Comisiones de suscripción y reembolso de F.I. financieros		555.946,70	678.993,70
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	1.345.624,41
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		353.183,88	362.927,01
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		514.404,56	524.036,42
Comisiones de gestión discrecional de carteras		10.257.460,47	8.750.790,76
Servicios de asesoramiento		5.380.860,51	4.153.143,11
Otras comisiones		7.844.185,38	7.085.489,43
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencia de cambio		18.713,48	9.544,57
Otros productos de explotación		51.097,32	54.253,11
Otros productos de explotación		51.097,32	54.253,11
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		-	-
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		144.013.590,85	141.011.342,93

RESULTADOS	31.12.2025	31.12.2024
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	50.141.015,78	46.136.636,35
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	50.961.362,84	47.417.785,90
RESULTADO DEL EJERCICIO	38.211.092,03	35.534.788,59

BENEFICIO POR ACCIÓN	31.12.2025	31.12.2024
Básico	1.910,55	1.776,74
Diluido	1.910,55	1.776,74

Las notas 1 a 21 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.



009089245

CLASE 8.^a

4.9.91

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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

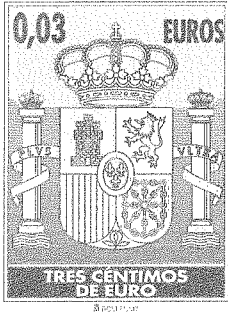
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5	38.211.092,03	35.534.788,59
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		38.211.092,03	35.534.788,59

Las notas 1 a 21 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.

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, 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)

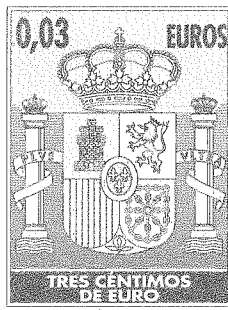


009089246

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	601.000,00	7.399.019,07	32.625.247,10	-	-	-	40.625.266,17
I. Ajustes por cambios de criterio 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	601.000,00	7.399.019,07	32.625.247,10	-	-	-	40.625.266,17
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	35.534.788,59	-	-	-	35.534.788,59
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(32.625.247,10)	-	-	-	(32.625.247,10)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(32.625.247,10)	-	-	-	(32.625.247,10)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	601.000,00	7.399.019,07	35.534.788,59	-	-	-	43.534.807,66
I. Ajustes por cambios de criterio 2024	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2024	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2025	601.000,00	7.399.019,07	35.534.788,59	-	-	-	43.534.807,66
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	38.211.092,03	-	-	-	38.211.092,03
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(35.534.788,59)	-	-	-	(35.534.788,59)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(35.534.788,59)	-	-	-	(35.534.788,59)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2025	601.000,00	7.399.019,07	38.211.092,03	-	-	-	46.211.111,10

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2025.

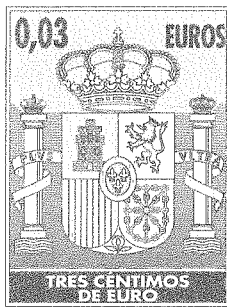


009089247

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		50.961.362,84	47.417.785,90
2. Ajustes del resultado		233.922,07	(171.479,24)
a) Amortización del inmovilizado (+)	6, 7	1.054.269,13	1.109.670,31
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-	-
c) Variación de provisiones (+/-)		-	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)		-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-	-
g) Ingresos financieros (-)		(807.670,53)	(1.282.885,93)
h) Gastos financieros (+)		-	-
i) Diferencias de cambio (+/-)		(12.676,53)	1.736,38
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-	-
3. Cambios en el capital corriente		7.055.659,89	(3.355.646,13)
a) Existencias (+/-)		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		7.964.973,17	(2.277.633,47)
c) Otros activos corrientes (+/-)		(39.018,63)	35.830,39
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(1.154.571,17)	(2.254.125,20)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		284.276,52	1.140.282,15
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(11.676.681,46)	(9.570.813,42)
a) Pagos de intereses (-)		-	-
b) Cobros de dividendos (+)		-	-
c) Cobros de intereses (+)		807.670,53	1.282.885,93
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(12.484.351,99)	(10.853.699,35)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		46.574.263,34	34.319.847,11
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(263.883,90)	(194.876,45)
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible.	7	(194.029,87)	(161.341,95)
c) Inmovilizado material	6	(69.854,03)	(33.534,50)
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2025.

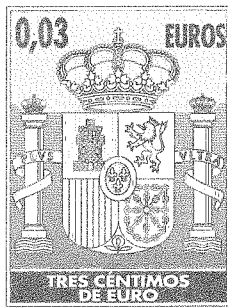


009089248

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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
7. Cobros por desinversiones (+)		-	600,00
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible		-	-
c) Inmovilizado material		-	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros.		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	600,00
g) Otros activos		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(263.883,90)	(194.276,45)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
a) Emisión (+)		-	-
b) Devolución y amortización (-)		-	-
11. Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio		(35.534.788,59)	(32.625.247,10)
a) Dividendos (-)	5	(35.534.788,59)	(32.625.247,10)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(35.534.788,59)	(32.625.247,10)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		12.676,53	(1.736,38)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		10.788.267,38	1.498.587,18
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	1.577.203,15	78.615,97
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	12.365.470,53	1.577.203,15

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2025.



009089249

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

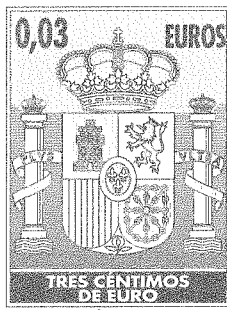
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante la Sociedad, la Sociedad Gestora o también Sabadell Asset Management) se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de julio de 2016. La Sociedad tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana número 1 de Madrid (28046).

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”).



009089250

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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, en tanto en cuanto se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de 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 en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, y sucesivas modificaciones, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 58.

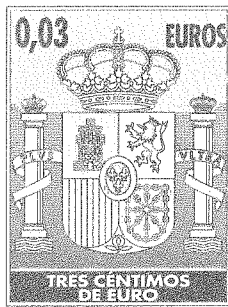
Al cierre del ejercicio actual y anterior la Sociedad está controlada por Amundi, S.A., sociedad última del grupo Amundi, con domicilio social en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia, a través de la sociedad Amundi Asset Management, S.A.S., domiciliada asimismo en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia. El Grupo Amundi cotiza en la bolsa de valores Euronext desde noviembre de 2015 y su accionista mayoritario es Crédit Agricole, S.A. Las cuentas anuales consolidadas de Amundi S.A. del ejercicio 2025 fueron formuladas el 2 de febrero de 2026 y se depositarán en el Registro Mercantil de París.

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 18 de marzo de 2026.

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:



009089251

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	4	-	4
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	8	1	9	8	1	9
Gestión de inversiones, producto y negocio	21	10	31	22	10	32
Administración, finanzas, control y riesgos	32	30	62	34	29	63
Total	64	41	105	68	40	108

Los datos de la plantilla a 31 de diciembre de 2025 y 2024 incorporan los empleados inactivos (excedencias o bajas temporales).

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

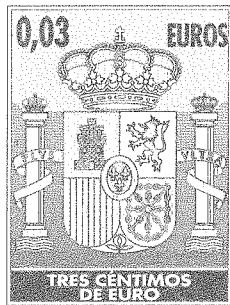
	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	7,3	4,0	11,3	8,0	4,0	12,0
Técnicos	59,0	36,6	95,6	57,9	35,4	93,3
Total	66,3	40,6	106,9	65,9	39,4	105,3

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, sin embargo, la Sociedad ha realizado en cada ejercicio una donación a una fundación para la reinserción laboral de personas con discapacidad.

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 las normas establecidas en la Circular 1/2021, de



009089252

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

25 de marzo, de la CNMV, 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 cerrado, 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.

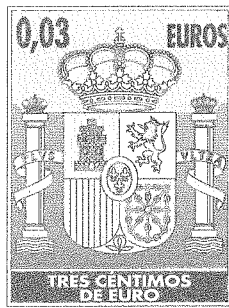
La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, sustituyó y derogó la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo, y remitió al marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y modificado por el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.

La Circular 2/2025, de 26 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican las Circulares 1/2021, de 25 de marzo, 1/2010, de 28 de julio, y 5/2009, de 25 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha introducido algunas modificaciones en los estados financieros de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva sin impacto en las presentes cuentas anuales.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

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.



009089253

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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)

Estas estimaciones se refieren a:

- las pérdidas por deterioro de deudores comerciales;
- la recuperación futura de los impuestos anticipados;
- la estimación de ingresos y gastos cuando no se dispone los patrimonios gestionados/asesorados del último periodo;
- las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles;
- la valoración de los instrumentos de capital en el plan de entrega de acciones y la estimación de la retribución variable a pagar en el ejercicio siguiente

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 en los criterios 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 CNMV aplicable a la Sociedad.

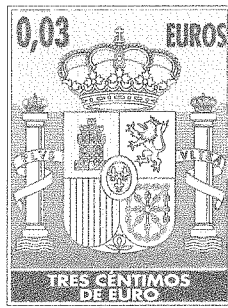
Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio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

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de formulación, que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2025.



CLASE 8.^a



009089254

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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. 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. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

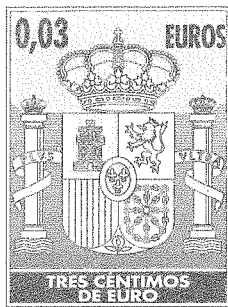
- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos
- Otros pasivos financieros: deudas con acreedores, personal.

4.2.1 Activos financieros

Los activos financieros de la Sociedad, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a coste amortizado
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- d) Activos financieros a coste

- a) Activos financieros a coste amortizado



009089255

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

Valoración inicial

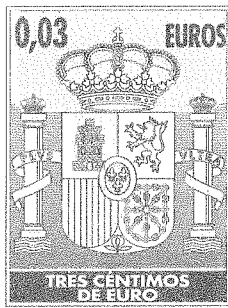
Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.



009089256

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

Deterioro de valor

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

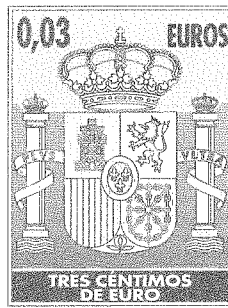
La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuya por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la Sociedad evalúe si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.



009089257

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en las siguientes categorías:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado
- b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- c) Pasivos financieros a coste

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

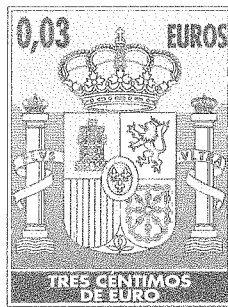
Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



009089258

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

4.3 Inmovilizado material

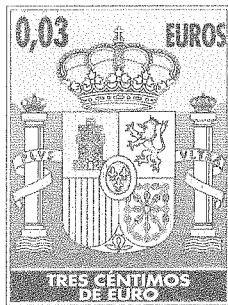
Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la gestión de instituciones de inversión colectiva y prestación de servicios financieros o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Incluye el importe del mobiliario y de los equipos para procesos de información propiedad de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, se clasifican como “inmovilizado material de uso propio”.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias



009089259

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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 ejercicio en que se incurren.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del inmovilizado material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Amortizaciones – Inmovilizado de uso propio”, y se calculan según los siguientes años de vida útil estimada de los diferentes grupos de elementos:

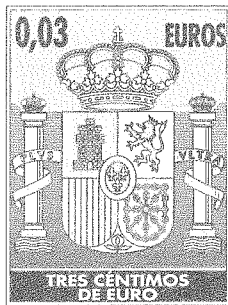
	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario	10 años
Equipos para procesos de información	4 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el importe recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran



009089260

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida (o recuperación) que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe “Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Inmovilizado Material” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no había pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.4 Activos intangibles

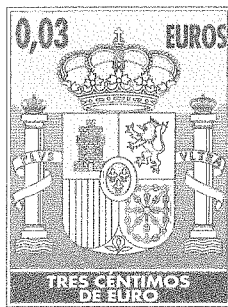
Son activos no monetarios e identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Para las aplicaciones informáticas necesarias para desarrollar la actividad de la sociedad, la vida útil estimada es de 3 años.

La totalidad de los “Otros activos intangibles” (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a derechos de uso, sobre inversiones en inmuebles arrendados. La vida útil estimada de los mencionados derechos de uso es hasta 30 de junio de 2030, fecha de finalización del acuerdo estratégico a largo plazo entre Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. para la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos



009089261

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

activos se registran en el epígrafe “Amortizaciones – Activos Intangibles”.

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

4.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

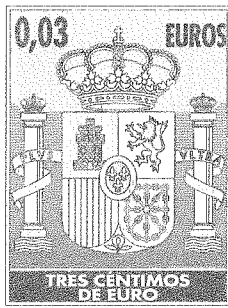
El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo 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 11).

4.6 Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- **Provisiones:** obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.



009089262

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

En general las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las presentes cuentas anuales no contienen ningún importe para provisiones o contingencias.

4.7 Gastos de personal

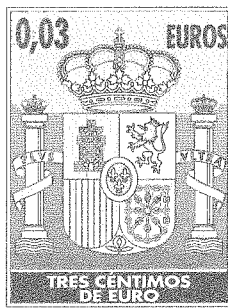
Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas



009089263

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

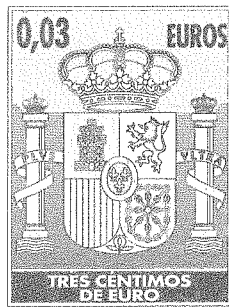
La Sociedad no tiene provisiones por pensiones dado que los compromisos por pensiones asumidos con sus empleados en la modalidad de aportación definida se encuentran materializados en el plan de pensiones y, en su caso, en pólizas de seguro colectivo.

4.8 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios 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.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios 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.



009089264

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

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 la Sociedad 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 12).

En los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha formado parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

4.9 Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado, por lo que la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

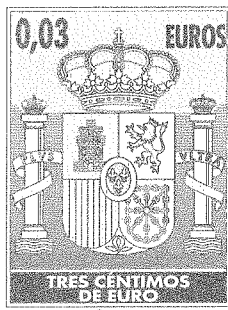
4.10 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados, administrados o asesorados por la Sociedad (ver nota 10).

4.11 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, de asesoramiento en materia de inversión y de servicio auxiliar de custodia y administración por cuenta de clientes.

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



009089265

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

4.12 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo 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:

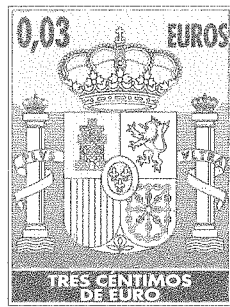
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo 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:

	31.12.2025	31.12.2024
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible por redenominación de capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	7.278.804,55	7.278.804,55
Resultado del ejercicio	38.211.092,03	35.534.788,59
Total Fondos propios	46.211.111,10	43.534.807,66
Ajustes por valoración	-	-
Total Patrimonio neto	46.211.111,10	43.534.807,66

El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad.



009089266

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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 y 2024 el accionista único de la Sociedad es Amundi Asset Management, S.A.S.

El día 21 de enero de 2020, Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. suscribieron un acuerdo estratégico a largo plazo (hasta 30 de junio de 2030) para la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. Este acuerdo incluía la venta del 100% del capital de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal a Amundi Asset Management, S.A.S.

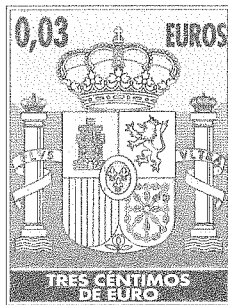
La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota 21 y en las notas correspondientes de acuerdo con el artículo 16 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba 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 2024 la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2025 a presentar al accionista único Amundi Asset Management, S.A.S., así como la distribución del resultado del ejercicio 2024, se detalla a continuación

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Beneficio del ejercicio	38.211.092,03	35.534.788,59
Distribución:		
Reservas voluntarias	38.211.092,03	-
Dividendo	-	35.534.788,59
Total	38.211.092,03	35.534.788,59



009089267

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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. Inmovilizado material

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2025 se presenta a continuación:

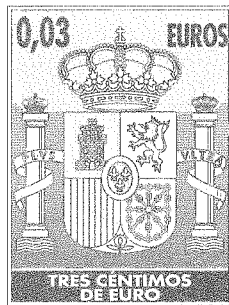
	01.01.2025	Altas	Bajas	31.12.2025
Coste				
Equipos para procesos de información	342.545,80	69.854,03	-	412.399,83
Mobiliario	266.251,52	-	-	266.251,52
Total coste	608.797,32	69.854,03	-	678.651,35
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	(256.029,05)	(64.251,46)	-	(320.280,51)
Amort. acumulada Mobiliario	(55.750,40)	(26.610,72)	-	(82.361,12)
Total Amortización Acumulada	(311.779,45)	(90.862,18)	-	(402.641,63)
Inmovilizado Material, Neto	297.017,87	(21.008,15)	-	276.009,72

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2024 se presenta a continuación:

	01.01.2024	Altas	Bajas	31.12.2024
Coste				
Equipos para procesos de información	311.450,66	31.095,14	-	342.545,80
Mobiliario	263.812,16	2.439,36	-	266.251,52
Total coste	575.262,82	33.534,50	-	608.797,32
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	(171.235,59)	(84.793,46)	-	(256.029,05)
Amort. acumulada Mobiliario	(29.220,96)	(26.529,44)	-	(55.750,40)
Total Amortización Acumulada	(200.456,55)	(111.322,90)	-	(311.779,45)
Inmovilizado Material, Neto	374.806,27	(77.788,40)	-	297.017,87

El inmovilizado material está íntegramente compuesto por elementos de inmovilizado de uso propio.

Los coeficientes de amortización utilizados para los diferentes elementos del inmovilizado material son los siguientes:



009089268

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

- Equipos para procesos de información: vida útil de 4 años, coeficiente de amortización del 25% anual.

- Mobiliario: vida útil de 10 años, coeficiente de amortización del 10% anual.

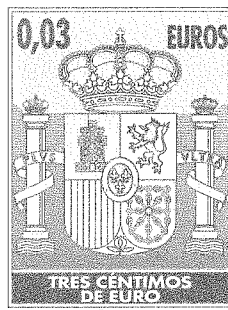
A 31 de diciembre de 2025 existen elementos totalmente amortizados por valor de 132.142,85 euros. A 31 de diciembre de 2024 no existían elementos totalmente amortizados.

7. Activos intangibles

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2025 se presenta a continuación:

	01.01.2025	Altas	Bajas	31.12.2025
Coste				
Aplicaciones informáticas	2.776.965,99	186.973,56	-	2.963.939,55
Inversiones en inmuebles arrendados	930.082,30	7.056,31	-	937.138,61
Total coste	3.707.048,29	194.029,87	-	3.901.078,16
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Aplicaciones informáticas	(1.793.335,42)	(844.798,78)	-	(2.638.134,20)
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	(281.913,40)	(118.608,17)	-	(400.521,57)
Total Amortización Acumulada	(2.075.248,82)	(963.406,95)	-	(3.038.655,77)
Activos Intangibles, Neto	1.631.799,47	(769.377,08)	-	862.422,39

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2024 se presenta a continuación:



009089269

CLASE 8.^a**"Sabadell Asset Management"****Sabadell Asset Management, 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)

	01.01.2024	Altas	Bajas	31.12.2024
Coste				
Aplicaciones informáticas	2.616.728,71	160.237,28	-	2.776.965,99
Inversiones en inmuebles arrendados	928.977,63	1.104,67	-	930.082,30
Total coste	3.545.706,34	161.341,95	-	3.707.048,29
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Aplicaciones informáticas	(912.649,15)	(880.686,27)	-	(1.793.335,42)
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	(164.252,26)	(117.661,14)	-	(281.913,40)
Total Amortización Acumulada	(1.076.901,41)	(998.347,41)	-	(2.075.248,82)
Activos Intangibles, Neto	2.468.804,93	(837.005,46)	-	1.631.799,47

Los coeficientes de amortización utilizados para los diferentes elementos de los activos intangibles son los siguientes:

- Aplicaciones informáticas: vida útil de 3 años, coeficiente de amortización del 33,33% anual.

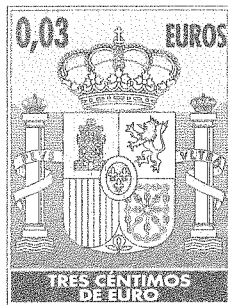
- Inversiones en inmuebles arrendados: son los resultantes de considerar la amortización hasta el 30 de junio del 2030.

A 31 de diciembre de 2025 existen elementos totalmente amortizados por valor de 2.202.600,51 euros. A 31 de diciembre de 2024 no existían elementos totalmente amortizados.

8. Instrumentos financieros**8.1 Créditos a intermediarios financieros o particulares**

Los depósitos a la vista corresponden principalmente al saldo de las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. y en BNP Paribas, S.A.

La Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. una cuenta denominada en euros y dos cuentas en divisa, una en dólares (USD) y otra en libras (GBP), para canalizar aquellos cobros o pagos efectuados en divisa provenientes de la



009089270

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

operativa con Sabadell Funds SICAV y AFH SICAV. Durante los ejercicios 2025 y 2024 las cuentas corrientes denominadas en euros y en divisa no han sido remuneradas.

La Sociedad mantiene en BNP Paribas, S.A. una cuenta denominada en euros para canalizar aquellos cobros o pagos provenientes de la operativa con Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad y que tienen a BNP Paribas, S.A. como entidad depositaria. La remuneración de esta cuenta se calcula aplicando sobre el saldo diario el tipo de interés Euro short-term rate (€STR) menos un diferencial. Adicionalmente, la Sociedad mantiene en BNP Paribas, S.A. una segunda cuenta corriente denominada en euros con el diferencial de remuneración mejorado siempre que dicha cuenta mantenga un saldo mínimo durante el ejercicio.

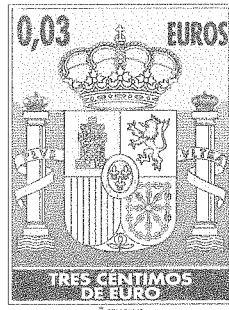
El Real Decreto 1180/2023, de 13 de julio, modificó el artículo 104 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, ampliando el criterio de diversificación de riesgos, de modo que las inversiones de las Sociedades Gestoras de IIC en efectivo o en instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no pueden superar el 25 % de los recursos propios de la Sociedad Gestora de IIC. En consecuencia, la Sociedad dispone de cuentas corrientes en Banco Santander, S.A., en Bankinter, S.A., y en Caixabank, S.A. para canalizar la constitución de depósitos a plazo con estas entidades financieras.

Si bien, a 31 de diciembre de 2025, la entidad tenía depósitos en dos entidades, con un porcentaje superior al 25% de los recursos propios, debido a una diferencia de criterio normativo, este hecho se está regularizando y existe un compromiso con la CNMV de cumplir el límite regulatorio antes del 30 de junio de 2026.

En el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad ha constituido depósitos con Banco de Sabadell, S.A., con Banco Santander, S.A., con Bankinter, S.A. y con Caixabank, S.A. A 31 de diciembre de 2025, los depósitos tienen un vencimiento máximo de 16 de octubre de 2026. A 31 de diciembre de 2024, los depósitos tenían un vencimiento máximo de 16 de octubre de 2025.

Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2025 han oscilado entre el 1,37% y el 2,09% (los contratados durante el ejercicio 2024 oscilaron entre el 2,40% y el 3,78%).

El epígrafe de “Deudores por comisiones pendientes” recoge las comisiones de gestión, las comisiones por la delegación de la gestión y la administración de carteras



009089271

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

y las comisiones por el asesoramiento sobre inversiones, pendientes de cobro a las entidades que se detallan a continuación:

	31.12.2025	31.12.2024
Instituciones de Inversión Colectiva	18.441.302,72	20.613.758,32
Fondos de Capital-Riesgo (en adelante FCR)	121.049,51	126.053,36
Banco de Sabadell, S.A.	5.950.599,56	5.550.039,26
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	579.779,74	470.770,61
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	60.079,60	44.912,26
BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	52.533,92	51.077,98
BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	1.965,62	1.905,64
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	156.250,00	156.250,00
Gertakizun, E.P.S.V.E.	604,92	1.154,78
Total Deudores por comisiones pendientes	25.364.165,59	27.015.922,21

El epígrafe de “Deudores empresas del grupo” por importe de 3.771.613,90 euros, recoge las comisiones por la delegación de la gestión, por distribución, por funciones comerciales y por funciones corporativas pendientes de cobro a entidades del grupo Amundi (ver nota 20).

8.2 Acciones y participaciones en cartera interior

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad es titular de 2 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

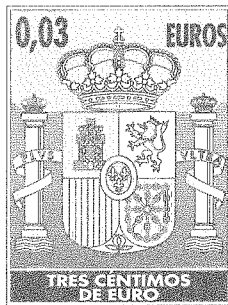
Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

8.3 Otros activos

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



CLASE 8.^a



009089272

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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)

8.4 Deudas con intermediarios financieros o particulares

El epígrafe de “Comisiones a pagar” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2025 y 2024 según el detalle siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Distribución de IIC	16.482.968,75	16.465.157,13
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones fuera del grupo Amundi	619.210,01	45.050,04
Garantía de IIC	988.213,99	2.141.476,77
Total Comisiones a pagar	18.090.392,75	18.651.683,94

El saldo de “Distribución de IIC” recoge principalmente a 31 de diciembre de 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 11.3).

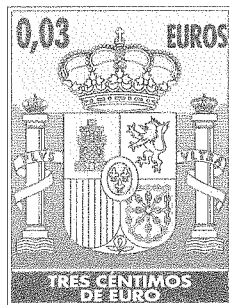
El saldo de “Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones fuera del grupo Amundi” recoge principalmente a 31 de diciembre de 2025 la remuneración pendiente de pago a Victory Capital Management Inc. por la delegación de gestión relativa a dos Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad.

El saldo de “Garantía de IIC” recoge a 31 de diciembre de 2025 y 2024 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la garantía de valor liquidativo prestada a diversos Fondos de Inversión de tipo garantizado gestionados por la Sociedad.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge los servicios recibidos pendientes de facturar a 31 de diciembre de 2025 y 2024, tales como gastos por servicios de información, gastos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la empresa y otros servicios.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo” está compuesto a 31 de diciembre de 2025 y 2024 por los importes pendientes de pago a entidades del grupo Amundi por la prestación de servicios corporativos, por refacturación de datos de mercado, por la delegación de gestión, por el asesoramiento de inversiones y por la garantía de protección del valor liquidativo en Fondos de Inversión (ver nota 20).

El epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge pagos pendientes al personal relativos a la remuneración variable diferida.



009089273

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

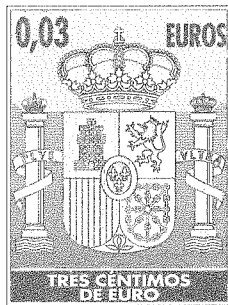
El epígrafe “Otros acreedores” recoge el importe de las ayudas a causas solidarias pendientes de pago, por importe de 178.412,61 euros a 31 de diciembre de 2025 y de 152.092,03 euros a 31 de diciembre de 2024, que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del ICAC, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 por la Sociedad es el siguiente:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	23,4	17,1
Ratio de operaciones pagadas	23,6	17,1
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,3	18,2
	Importe	Importe
Total pagos realizados	12.521.864,94	12.601.053,07
Total pagos pendientes	229.293,11	118.954,77
Número de facturas pagadas inferior a 60 días	1.060	1.030
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	99,1%	98,3%
Volumen monetario de facturas pagadas inferior a 60 días	11.926.238,27	12.511.823,02
Porcentaje sobre el total monetario de facturas pagadas	95,2%	99,2%

El cómputo del periodo medio de pago a proveedores no incluye aquellos pagos considerados recibos para los cuales no existe factura.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2025 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo



009089274

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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)

pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

8.5 Periodificaciones

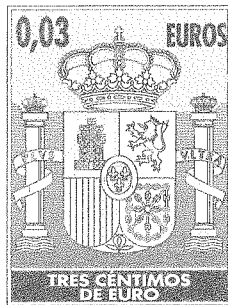
A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe de “Gastos devengados no vencidos” está compuesto por la retribución variable al personal periodificada a cierre de ejercicio y que al momento de la formulación de estas cuentas anuales, se encuentra pendiente de asignación y liquidación.

8.6 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe de “Otros pasivos – Administraciones públicas” está compuesto por los saldos acreedores con la Hacienda Pública por IVA e IRPF y con la Seguridad Social.

9. Participaciones en entidades del grupo, asociadas, multigrupo

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no mantenía participaciones en ninguna entidad.



009089275

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

10. 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:

31.12.2025			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
53	Fondos de Inversión	15.775.451.508,27	520.056
0	IIC de inversión libre	-	-
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	62.238.526,53	224
2	IIC extranjeras	103.082.340,52	-
41	Fondos de Pensiones	3.074.574.380,96	-
	Subtotal patrimonio gestionado	19.015.346.756,28	
11	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	266.326.444,94	-
13	Planes de Jubilación Colectivos	119.881.215,22	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	2.323.373.927,96	-
	Subtotal resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	2.709.581.588,12	-
122	Total	21.724.928.344,40	520.280

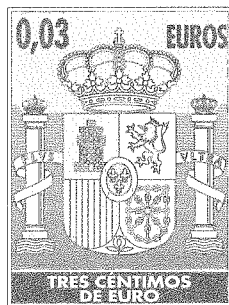
(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2025 para SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR y SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR.

31.12.2024			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
54	Fondos de Inversión	15.472.540.413,60	481.103
1	IIC de inversión libre	134.731.186,57	549
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	62.038.030,21	224
3	IIC extranjeras	121.375.065,77	-
41	Fondos de Pensiones	3.000.150.202,69	-
	Subtotal patrimonio gestionado	18.790.834.898,84	
11	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	260.622.181,77	-
13	Planes de Jubilación Colectivos	109.708.105,16	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.639.544.601,76	-
	Subtotal resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	2.009.874.888,69	-
125	Total	20.800.709.787,53	481.876

(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2025 para SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR y SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR.



CLASE 8.ª



009089276

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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 epígrafe “Patrimonio asesorado” de las cuentas de orden corresponde al contrato de asesoramiento con Banco de Sabadell, S.A. sobre inversiones en IIC y ECR gestionadas por sociedades gestoras terceras, siendo datos suministrados por el mismo banco.

El epígrafe “Otras cuentas de orden” de las cuentas de orden corresponde a las carteras de terceros administradas o intermediadas.

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las Entidades de Capital-Riesgo gestionadas, así como de las carteras de terceros administradas o intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados.

11. Cuenta de pérdidas y ganancias

11.1 Ingresos y gastos financieros

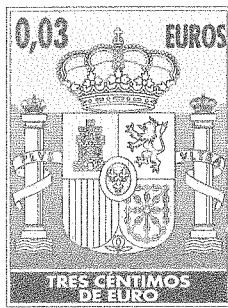
En el ejercicio 2025 y 2024 se han producido ingresos por intereses en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés positivos (ver nota 8.1), por importe de 468.457,22 euros (809.106,59 euros en 2024), que se encuentran en el epígrafe “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros – Intermediarios financieros”. Este epígrafe incluye además la remuneración de los depósitos a la vista que la Sociedad mantiene en BNP Paribas, S.A. (ver nota 8.1) por importe de 339.176,36 euros en 2025 (473.779,34 euros en 2024).

En el ejercicio 2025 y 2024 no se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista o en depósitos a plazo.

11.2 Comisiones recibidas

La evolución de las “Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros” sigue en general a la variación del patrimonio gestionado. En 2025 estas comisiones aumentan ligeramente debido al incremento del patrimonio medio anual en Fondos de Inversión gestionados.

Las “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden a las comisiones percibidas por la gestión de inversiones delegada de Sabadell Funds SICAV y de dos compartimentos de AFH SICAV, ambas sociedades de derecho luxemburgués cuya sociedad gestora es Amundi Luxembourg, S.A.



009089277

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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 apartado “Comisiones de gestión discrecional de carteras” se detalla a continuación:

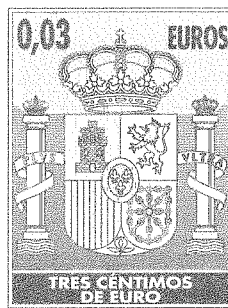
	31.12.2025	31.12.2024
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.871.218,96	2.715.170,64
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	311.341,23	305.936,85
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	11.744,86	11.496,12
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	181.641,75	148.574,63
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	6.881.513,67	5.569.612,52
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	10.257.460,47	8.750.790,76

El apartado “Servicios de asesoramiento” incluye a 31 de diciembre de 2025 y 2024 el ingreso por servicios de asesoramiento prestados a Banco de Sabadell, S.A., correspondientes al contrato formalizado por la Sociedad con Banco de Sabadell, S.A. durante el ejercicio 2019, mediante el cual Banco de Sabadell, S.A. recibe de la Sociedad el servicio de asesoramiento sobre inversiones en IIC y ECR gestionadas por sociedades gestoras terceras, es decir, ajenas al grupo de Banco de Sabadell, S.A., de las que Banco de Sabadell, S.A. realiza la actividad de distribuidor.

El apartado “Otras comisiones” se detalla a continuación:

	31.12.2025	31.12.2024
Ingreso por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	320.000,00	330.000,00
Ingreso por funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi	7.343.960,04	6.298.386,68
Comisiones distribución Sabadell Funds SICAV	28.568,29	296.971,36
Comisiones de administración de FP, EPSV y PJC	151.657,05	160.131,39
Total Otras comisiones	7.844.185,38	7.085.489,43

Las comisiones por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal corresponden a servicios de administración y funciones de control interno de SICAV, y de gestión de órdenes de SICAV y carteras prestados por la Sociedad.



009089278

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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 recibe un ingreso por las funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi en la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A., dentro del acuerdo estratégico a largo plazo suscrito el día 21 de enero de 2020 entre Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S.

La Sociedad era el distribuidor principal de Sabadell Funds SICAV, sociedad de derecho luxemburgués cuya sociedad gestora era Amundi Luxembourg, S.A. y que finalizó su actividad en junio de 2025. La Sociedad no comercializaba dicha SICAV directamente a ningún cliente final, toda la comercialización se efectuaba mediante otros subdistribuidores, de modo que las comisiones de distribución percibidas se destinaban a remunerar el servicio prestado por éstos.

11.3 Comisiones y corretajes satisfechos

El epígrafe “Comisiones de comercialización” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge principalmente la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 8.4).

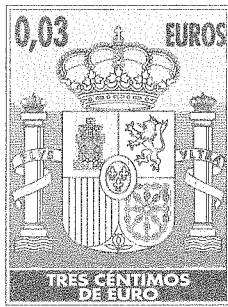
El epígrafe “Comisiones pagadas por delegación de gestión” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge la remuneración a pagar a entidades del grupo Amundi y a Victory Capital Management Inc. por la delegación de gestión relativa a diversos Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad.

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por asesoramiento” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Comisiones por asesoramiento en Fondos de Inversión	40.703,05	121.181,88
Comisiones por asesoramiento en IIC extranjeras	164.743,44	216.305,86
Total Comisiones pagadas por asesoramiento	205.446,49	337.487,74

En abril de 2025 se produjo la baja por parte de Amundi Asset Management, S.A.S. como asesor de inversiones de un Fondo de Inversión gestionado por la Sociedad.

En mayo de 2025 se produjo una modificación de condiciones de remuneración a la baja en el asesoramiento recibido para IIC extranjeras.



009089279

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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 detalle del epígrafe “Otras comisiones” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Coste de la garantía para la protección del valor liquidativo de determinados Fondos de Inversión	234.412,21	298.234,44
Comisiones de garantía para Fondos de Inversión garantizados	2.001.075,89	3.073.252,13
Total Otras comisiones	2.235.488,10	3.371.486,57

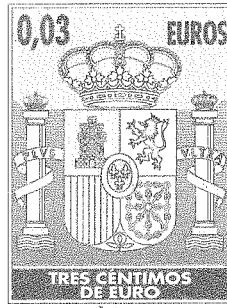
11.4 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Sueldos y cargas sociales” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Gastos fijos de personal y cargas sociales	9.090.804,68	8.722.527,27
Gasto variable al personal	2.209.330,05	2.086.670,38
Otros gastos sociales	402.891,85	315.963,98
Total Sueldos y cargas sociales	11.703.026,58	11.125.161,63

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad en 2025 a su personal ha sido de 8.585.710 euros (8.633.837 euros en 2024), que se desglosa en 6.527.572 euros correspondientes a remuneración fija (6.358.179 euros en 2024) y 2.058.138 euros a remuneración variable (2.275.659 euros en 2024). La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la Sociedad como remuneración por su gestión.

La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o



009089280

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

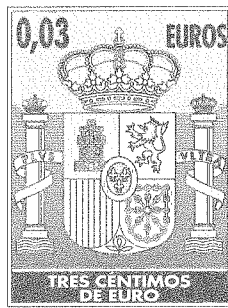
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en Euros)

a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico:

- Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado.
- Remuneración variable, dividido en dos componentes:
 - Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados.
 - Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi.
- Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi.
- Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales.

La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto



009089281

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

La política de remuneraciones de la Sociedad fue objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi, con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación de umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

11.5 Gastos generales

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge a 31 de diciembre de 2025 y 2024 principalmente los gastos devengados en concepto de arrendamiento del edificio donde están las oficinas de la Sociedad Gestora, renta y gastos comunes, con Banco de Sabadell, S.A. y con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, S.E., así como otros gastos referidos a los inmuebles.

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge a 31 de diciembre de 2025 y 2024 principalmente los gastos con Amundi IT Services, S.A. por la prestación de servicios informáticos y, en menor medida, de otras empresas como Alten Soluciones Productos Auditoría e Ingeniería S.A. y RD Sistemas, S.A.

El epígrafe “Publicidad y representación” incluye a 31 de diciembre de 2025 y 2024 gastos dedicados a colaborar con el distribuidor principal para la mejor comercialización de los productos de la Sociedad.

El epígrafe “Servicios profesionales independientes” incluye a 31 de diciembre de 2025 y 2024 los gastos por asesoría fiscal y laboral, los gastos por registro y notarios, los gastos por auditoría y los gastos por consultoría.

El epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge a 31 de diciembre de 2025 y 2024 principalmente los gastos producidos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la Sociedad.



009089282

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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 detalle del epígrafe “Otros gastos” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Gastos por servicios de información	1.563.562,76	1.591.160,96
Gastos de estructura repercutidos por Amundi Asset Management, S.A.S.	1.307.596,57	1.102.202,37
Gastos de viaje del personal	112.628,49	128.843,43
Gastos de confección de información regulatoria	37.286,52	25.786,83
Dietas a consejeros	30.181,80	30.181,80
Cuota de INVERCO	23.340,00	22.660,00
Primas de seguros	25.688,38	32.968,79
Material de oficina	36.556,27	28.653,77
Otros	62.053,74	41.905,18
Total Otros gastos	3.198.894,53	3.004.363,13

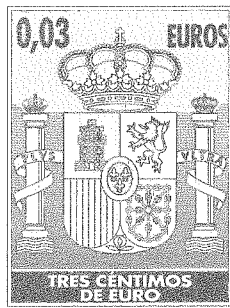
11.6 Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Otras cargas de explotación” a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Tasas en registros oficiales y otros	101.529,53	41.080,61
Ayudas a causas solidarias relacionadas con Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.	368.218,36	271.638,17
Gastos por riesgo operacional	47.694,53	11.137,30
Gastos por servicios de representación de las IIC (<i>proxy voting</i>)	282.438,20	257.572,70
Otros	22.925,53	32.991,73
Total Otras cargas de explotación	822.806,15	614.420,51

11.7 Pérdidas por deterioro

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



009089283

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)**Grupo fiscal consolidado**

En los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no forma parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

Conciliación

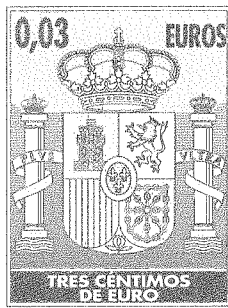
La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Resultado antes de impuestos	50.961.362,84	47.417.785,90
Aumentos en la base imponible	3.083.790,03	2.807.383,29
Procedentes de resultados	3.083.790,03	2.807.383,29
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(2.279.586,52)	(2.462.074,21)
Procedentes de resultados	(2.279.586,52)	(2.462.074,21)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	51.765.566,35	47.763.094,98
Cuota (25%)	12.941.391,59	11.940.773,75
Deducciones por doble imposición, formación, donaciones y otros	(141.445,11)	(100.551,82)
Cuota líquida	12.799.946,48	11.840.221,93
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(49.675,67)	42.775,38
Impuesto sobre beneficios	12.750.270,81	11.882.997,31

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el impuesto sobre beneficios en el epígrafe “Pasivos Fiscales – Corrientes” del balance adjunto.



CLASE 8.ª



009089284

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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)

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:

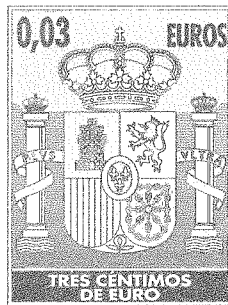
	31.12.2025	31.12.2024
Diferencia permanente	355.094,06	252.060,24
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.728.695,97	2.555.323,05
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	3.083.790,03	2.807.383,29
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(2.279.586,52)	(2.462.074,21)
Disminuciones	(2.279.586,52)	(2.462.074,21)

Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben considerarse al 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:

Activos fiscales diferidos	31.12.2025	31.12.2024
Monetizables	-	-
No monetizables	678.976,98	629.301,31
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	678.976,98	629.301,31



009089285

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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
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	-	-

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio de la Sociedad para los próximos ejercicios, esta 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 9 años.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente.

En relación con los periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

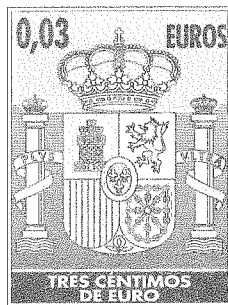
Impuesto complementario

Se publicó la Ley 7 / 2024 de 20 de diciembre por la que se establecía un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo de imposición para los Grupos multinacionales y los Grupos nacionales que superen los 750 millones de euros de cifra de ingresos consolidada con efecto retroactivo a los ejercicios iniciados a partir del 31 de diciembre de 2023.

La sociedad forma parte de un Grupo multinacional de gran magnitud y por tanto está sujeto a este impuesto complementario. Realizado el análisis en base a la documentación disponible, y considerando los puertos seguros transitorios previstos, no



CLASE 8.^a



009089286

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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)

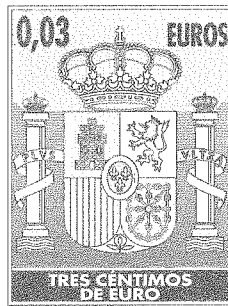
se prevé impacto alguno, ni devengo del impuesto corriente por Impuesto sobre Sociedades.

13. Información sobre medio ambiente

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.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.



009089287

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

14. Gestión de riesgos**14.1 Riesgo de crédito**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida en la parte del activo correspondiente a posiciones deudoras con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad. En las posiciones deudoras con Banco de Sabadell, S.A., con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o con otras entidades de crédito domiciliadas en España la Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es moderada atendiendo a su calificación crediticia.

14.2 Riesgo tipo de interés

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

14.3 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.

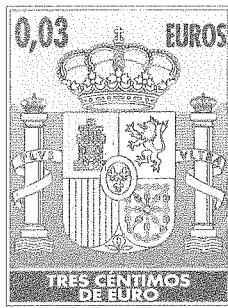
14.4 Riesgo de liquidez

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 de distribución, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones de gestión de Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad.

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

14.5 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona de acuerdo con los procedimientos internos de esta Sociedad Gestora. El importe de los incidentes operacionales ocurridos durante el ejercicio 2025 no ha supuesto ningún impacto material para las cuentas de Sabadell Asset Management.



009089288

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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)

14.6 Riesgo de sostenibilidad

La Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión de un fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones. La Sociedad gestiona tanto fondos que promueven características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) como fondos cuyas inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

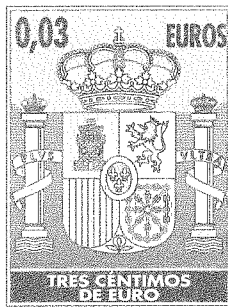
En todo caso, los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en los correspondientes Folletos informativos, según lo establecido en la normativa aplicable.

15. Gestión del capital

En el ejercicio 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.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad es la de mantener unos niveles de recursos propios superiores a lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

El cómputo de los recursos propios computables sobre los recursos propios mínimos exigibles a 31 de diciembre de 2025 y 2024 pone de manifiesto un superávit de 2.264.963,67 y 1.476.311,50 euros respectivamente.



009089289

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

16. Información sobre Administradores y Alta Dirección**16.1 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 18.181,80 euros brutos (18.181,80 euros brutos en el ejercicio 2024).

La Comisión de Auditoría de la Sociedad ha sido remunerada en el ejercicio 2025 por un total de 12.000,00 euros brutos (12.000,00 euros brutos en el ejercicio 2024).

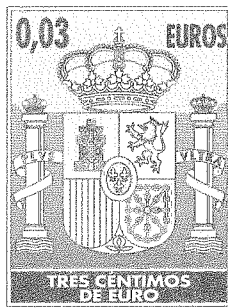
No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2025, ni a 31 de diciembre de 2024, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2025 el número de personas de la Alta Dirección dentro de la Sociedad es de 3 (4 a 31 de diciembre de 2024). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 645.533,29 euros (754.820,00 euros en el ejercicio 2024) y la remuneración variable a 525.497,00 euros (605.297,00 euros en el ejercicio 2024).

A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad - sin incluir la Alta Dirección - es de 9 (9 a 31 de diciembre de 2024). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 824.920,54 euros (800.500,00 euros en el ejercicio 2024) y la remuneración variable a 326.264,00 euros (448.775,00 euros en el ejercicio 2024).

16.2 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



009089290

CLASE 8.^a

“Sabadell Asset Management”

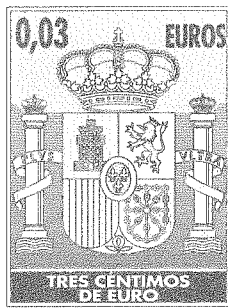
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

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

31 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:

- a) No han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.
- b) 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.
- c) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- d) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- e) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- f) 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.
- g) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.
- h) No han ejercido cargo o función análoga en algunas sociedades cuyo género de actividad es el mismo, análogo o complementario al que constituye el objeto social de la Sociedad

El Consejo de Administración de la Sociedad se compone de tres hombres y una mujer a 31 de diciembre de 2025 y 2024.



009089291

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2025 por Forvis Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados (servicios regulatorios) ascendieron a 11.313,00 euros y 16.980,00 euros respectivamente (en 2024 ascendieron a 11.162,00 euros y 16.754,00 euros respectivamente).

Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

18. Servicio de atención al cliente

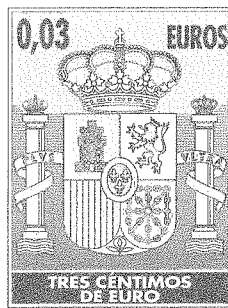
En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de la Sociedad designó al Servicio de Atención al Cliente de Banco de Sabadell, S.A. como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a Sabadell Asset Management.

El servicio de atención al cliente del grupo de Banco de Sabadell, S.A., para resolver las quejas y reclamaciones recibidas en relación con Sabadell Asset Management, se ajusta a lo establecido en su “Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell”, en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 y demás normas de transparencia y protección de la clientela aplicables, y también tiene en cuenta los criterios de buenas prácticas establecidos por los diferentes reguladores.

En el apartado catorce del informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales se muestra un resumen del Informe Anual 2025 del Servicio de Atención al Cliente.

19. Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva

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



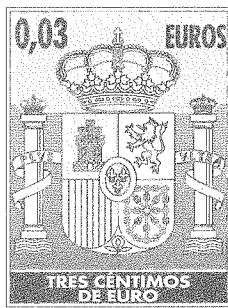
009089292

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

IIC	AUDITOR
1 FIDEFONDO, F.I.	Deloitte, S.L.
2 INVERSABADELL 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
3 INVERSABADELL 50, F.I.	Deloitte, S.L.
4 INVERSABADELL 70, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
5 SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	Deloitte, S.L.
6 SABADELL BONOS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
7 SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	Deloitte, S.L.
8 SABADELL BONOS SOSTENIBLES ESPAÑA, F.I.	Deloitte, S.L.
9 SABADELL BUY AND WATCH 01 2030, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
10 SABADELL BUY AND WATCH 03 2027, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
11 SABADELL BUY AND WATCH 03 2029, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
12 SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
13 SABADELL BUY AND WATCH 06 2027, F.I.	Deloitte, S.L.
14 SABADELL BUY AND WATCH 06 2029, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
15 SABADELL BUY AND WATCH 06 2030, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
16 SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	Deloitte, S.L.
17 SABADELL DINÁMICO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
18 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	Deloitte, S.L.
19 SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	Deloitte, S.L.
20 SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	Deloitte, S.L.
21 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
22 SABADELL EQUILIBRADO F.I.	Deloitte, S.L.
23 SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	Deloitte, S.L.
24 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
25 SABADELL EURO YIELD, F.I.	Deloitte, S.L.
26 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
27 SABADELL EUROPA BOLSA FUTURO, F.I.	Deloitte, S.L.
28 SABADELL EVOLUCIÓN 01 2030, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
29 SABADELL EVOLUCIÓN 03 2030, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
30 SABADELL EVOLUCIÓN 06 2029, F.I.	Deloitte, S.L.
31 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
32 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	Deloitte, S.L.
33 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
34 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



009089293

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

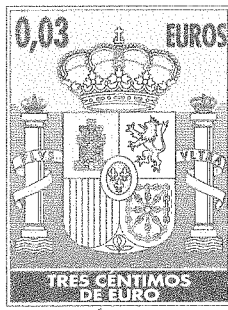
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en Euros)

IIC	AUDITOR
35 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
36 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	Deloitte, S.L.
37 SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
38 SABADELL GARANTÍA FIJA 18, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
39 SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
40 SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
41 SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
42 SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	Deloitte, S.L.
43 SABADELL HORIZONTE 11 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
44 SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	Deloitte, S.L.
45 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
46 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	Deloitte, S.L.
47 SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
48 SABADELL PRUDENTE F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
49 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
50 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
51 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
52 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
53 SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
54 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	Deloitte, S.L.
55 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

20. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con las entidades del grupo Amundi se efectúan siguiendo los criterios establecidos por las políticas globales de precios de transferencia del grupo Amundi. En fecha 1 de julio de 2020 la Sociedad se adhirió a los diversos contratos marco que regulan los servicios intra-grupo entre Amundi Asset Management, S.A.S. y sus sociedades filiales. En 2024 se redactaron nuevos contratos por la totalidad de estos servicios.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con las entidades del grupo Amundi, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella durante el ejercicio 2025 y 2024 se muestran a continuación:

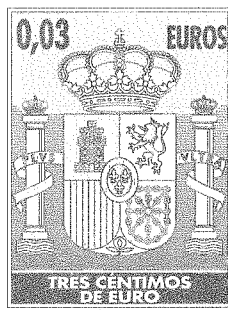


009089294

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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	3.771.613,90	2.125.265,93
Deudores empresas del grupo	3.771.613,90	2.125.265,93
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	3.103.645,45	1.351.490,63
<i>Amundi Iberia S.G.I.I.C. S.A.U.</i>	6.074,00	5.736,00
<i>Amundi IT Services, S.N.C.</i>	120.000,00	210.000,00
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	461.279,22	464.039,30
<i>CPR Asset Management</i>	78.000,00	90.000,00
<i>KBI Global Investors Ltd.</i>	2.615,23	4.000,00
	31.12.2025	31.12.2024
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	1.232.904,92	1.668.282,83
Acreedores empresas del grupo	1.232.904,92	1.668.282,83
<i>Amundi S.A.</i>	56.103,31	68.263,00
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	845.391,74	639.465,17
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	-	482.968,92
<i>Amundi Deutschland GmbH</i>	2.112,41	2.373,85
<i>Amundi IT Services, S.N.C.</i>	87.098,10	179.193,52
<i>Amundi Ireland Ltd</i>	204.937,03	260.191,10
<i>Amundi UK Ltd</i>	37.262,33	35.827,27
Periodificaciones	217.921,00	195.438,50
Gastos devengados no vencidos	217.921,00	195.438,50
<i>Amundi S.A.</i>	217.921,00	195.438,50

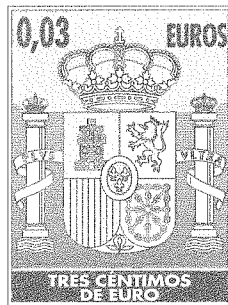


009089295

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
DEBE		
Comisiones y corretajes satisfechos	2.836.659,24	3.972.521,92
Comisiones pagadas por delegación de gestión	2.567.199,67	3.559.127,84
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	1.060.959,90	582.726,08
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	530.397,82	1.701.382,78
<i>Amundi Ireland Ltd</i>	834.654,61	1.131.094,40
<i>Amundi UK Ltd</i>	141.187,34	143.924,58
Comisiones pagadas por asesoramiento	35.047,36	115.159,64
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	26.526,63	112.313,33
<i>Amundi Deutschland GmbH</i>	8.520,73	2.846,31
Otras comisiones	234.412,21	298.234,44
<i>Garantía protección valor liquidativo Amundi S.A.</i>	234.412,21	298.234,44
Gastos de personal	164.726,34	166.254,58
Sueldos y cargas sociales	164.726,34	166.254,58
<i>Remuneración variable Amundi S.A.</i>	99.099,86	102.264,86
<i>Gastos personal expatriado Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	65.626,48	63.989,72
Gastos generales	3.872.794,98	3.649.039,54
Sistemas informáticos	2.310.178,39	2.149.087,75
<i>Amundi IT Services, S.N.C.</i>	2.310.178,39	2.149.087,75
Servicios de profesionales independientes	-	57.471,29
<i>Servicios consultoría Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U.</i>	-	57.471,29
Otros gastos	1.562.616,59	1.442.480,50
<i>Servicios corporativos Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	1.307.596,57	1.102.202,37
<i>Datos de mercado Amundi IT Services, S.N.C.</i>	236.966,02	314.578,96
<i>Primas de seguros Amundi S.A.</i>	18.054,00	25.699,17



009089296

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

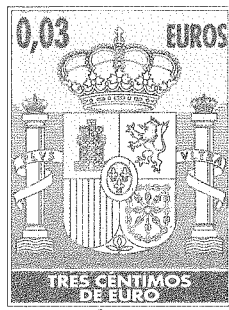
	31.12.2025	31.12.2024
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
HABER		
Comisiones recibidas	7.725.712,21	6.958.285,05
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	353.183,88	362.927,01
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	353.183,88	362.927,01
Otras comisiones	7.372.528,33	6.595.358,04
<i>Funciones comerciales Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	5.892.409,00	4.539.790,71
<i>Funciones comerciales Amundi Ireland Ltd</i>	-	17.152,34
<i>Funciones comerciales Amundi Luxembourg, S.A.</i>	1.249.200,01	1.340.657,10
<i>Funciones comerciales CPR Asset Management</i>	166.781,63	184.026,10
<i>Funciones comerciales KBI Global Investors Ltd.</i>	5.569,40	6.760,43
<i>Funciones comerciales Amundi IT Services, S.N.C.</i>	30.000,00	210.000,00
<i>Distribución de IIC extranjeras Amundi Luxembourg, S.A.</i>	28.568,29	296.971,36
Otros productos de explotación	23.699,61	22.914,97
Otros productos de explotación	23.699,61	22.914,97
<i>Servicios corporativos Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U.</i>	23.699,61	22.914,97

El 1 de abril de 2025 se completó la operación estratégica entre Amundi y Victory Capital, por la cual las actividades de Amundi en Estados Unidos fueron integradas en Victory Capital. En contraprestación, Amundi Asset Management, S.A.S. adquirió una participación estratégica del 26% en Victory Capital Holdings Inc. La operación incluye acuerdos de distribución y de prestación de servicios con una vigencia contractual de 15 años.

Consecuentemente, el acuerdo de delegación de gestión vigente entre la Sociedad y Amundi Asset Management US Inc. fue subrogado por Victory Capital Management Inc., sociedad filial de Victory Capital Holdings Inc., con efectos a partir del 1 de abril de 2025, sin modificación de las condiciones económicas vigentes.

A 31 de diciembre de 2025, Victory Capital Holdings Inc. fue consolidada en Amundi Asset Management S.A.S, mediante el método de la participación y calificada como entidad asociada.

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.



009089297

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, 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)

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

21. Contratos con el accionista único

A 31 de diciembre de 2025 los contratos existentes entre el Accionista Único y la Sociedad son los siguientes:

Contrato

Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo.

Contrato de Delegación de Servicios de Inversión Intragrupo.

Contrato de Precios de Transferencia Intragrupo relativo a Clientes Institucionales.

Contrato sobre la Determinación de la Remuneración de Ciertas Funciones de Gestión de Inversiones.

Contrato Multiparte sobre la Determinación de la Remuneración de Funciones relacionadas con la Distribución.

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones relativo a fondos gestionados por la Sociedad.

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones relativo a fondos gestionados por el Accionista Único.

Contrato de Delegación de la Gestión de Inversiones.

Acuerdo de nivel de servicio para Servicios de Supervisión de la Integridad de Mercado.

Acuerdo de nivel de servicio para Servicios de Supervisión de la Seguridad Financiera.

Delegación de Poderes Legales.

Delegación de Signatura.

Acuerdo de Servicio de Votación.

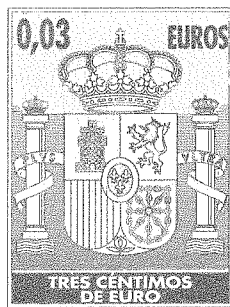
Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo de Amundi Technology, para el soporte de la Relación con Clientes.

Contrato Multiparte Intragrupo sobre la Promoción de los Servicios de Fund Channel.

Además, el 21 de enero de 2020 la Sociedad suscribió el Acuerdo Marco entre Amundi Asset Management S.A.S. y Banco de Sabadell, S.A. para la gobernanza de su relación estratégica.



CLASE 8.ª



009089298

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, 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

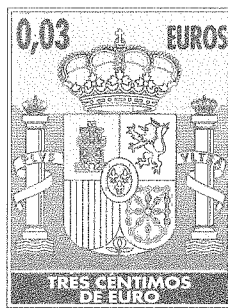
Contexto económico y financiero internacional

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

Durante el primer semestre, en cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%; mientras que en los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% adoptando una postura de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, aunque advirtiendo sobre el riesgo que los aranceles impuestos por parte de los Estados Unidos pueden suponer para el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la zona euro se produjo un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. Durante la segunda mitad del año, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo



CLASE 8.ª



009089299

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

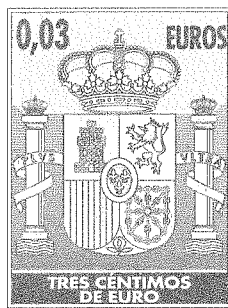
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025

una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% apoyados por un mercado laboral en deterioro, pero con señales de estabilización. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la zona euro los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han seguido estrechando.

El dólar se depreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2025, con una caída del -9,4% en el Dollar Index. El dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un -10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). En la segunda mitad del año, el dólar estadounidense registró un semestre positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal con una subida del Dollar Index del +1,5% en el periodo. El euro tuvo un año positivo apreciándose frente a las principales divisas de referencia.

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

En términos generales, los mercados de renta variable globales han tenido un comportamiento positivo en 2025, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. Durante el primer semestre del año, en el lado



009089300

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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

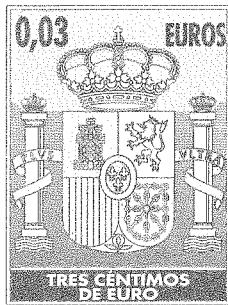
europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, impulsaron las principales bolsas europeas. Por otro lado, los mercados de renta variable en los Estados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

Perspectivas

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

2. En 2025 el sector de Fondos de Inversión de derecho español aumenta el patrimonio del año anterior

A 31 de diciembre de 2025, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 450.888,6 millones de euros, una variación del 13,0% respecto al cierre del año anterior. En 2025 se han registrado 32.427,5 millones de euros de suscripciones netas totales hasta el 31 de diciembre, mientras que en 2024 se registraron 26.487,3 millones de euros de suscripciones netas totales.



009089301

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra un aumento del 1,1% en 2025

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 15.775,5 millones de euros a 31 de diciembre del 2025, Sabadell Asset Management ha registrado un aumento de 168,2 millones de euros, un +1,1% respecto a 2024. Este aumento se produce con la contribución negativa de los flujos del -2,6% gracias a un efecto del mercado positivo que ha supuesto un incremento del +3,7%.

A 31 de diciembre de 2025 esta Sociedad gestiona 53 Instituciones de Inversión Colectiva (55 en 2024) con un patrimonio total de 15.775,5 millones de euros (15.607,3 millones de euros en 2024) y 2 Entidades de Capital-Riesgo (2 en 2024) con un patrimonio total de 62,2 millones de euros (62,0 millones de euros en 2024).

El número de partícipes y accionistas a 31 de diciembre de 2025 es de 520.280 y registra un aumento del +8,0% respecto al cierre de 2024.

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español ha descendido al 3,3%

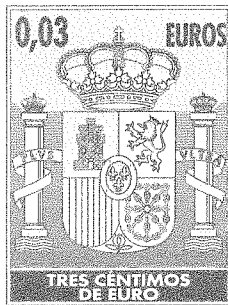
La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora se ha situado en el 3,34% a 31 de diciembre de 2025, frente al 3,70% a 31 de diciembre de 2024.

5. Los Fondos de renta fija aumentan en patrimonio en 2025

Los Fondos de renta fija han incrementado su patrimonio en términos absolutos en 1.249,2 millones de euros, un +18,5% respecto el cierre de 2024, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 50,7% desde el 43,2% alcanzado en 2024.

6. Los Fondos garantizados disminuyen en patrimonio en 2025

Los Fondos garantizados de renta fija y renta variable han disminuido su patrimonio en términos absolutos en 573,3 y 522,4 millones de euros respectivamente, un -28,7% y un -55,9% respectivamente en comparación con el cierre de 2024, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión



009089302

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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

disminuye hasta el 9,0% y 2,6%, respectivamente (12,8% y 6,0% respectivamente en el año 2024).

7. El patrimonio gestionado en Fondos ESG se sitúa en el 73% a cierre de 2025

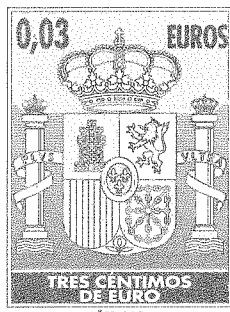
Los Fondos clasificados como Artículo 8 según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) son aquellos que promueven características medioambientales y sociales. Sabadell Asset Management ha transformado en 2025 uno de sus Fondos en Artículo 8. A cierre de 2025 la Sociedad gestiona 24 Fondos clasificados como Artículo 8, suponiendo un 73% del patrimonio gestionado en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español. A cierre del año anterior la Sociedad contaba con 24 Fondos clasificados como Artículo 8, un 67% del patrimonio gestionado.

8. Se han realizado cinco procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2025

Sabadell Asset Management ha realizado cinco procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de un Fondo de Inversión de Renta Fija, un Fondo de Inversión de Renta Variable, cuatro Fondos de Inversión Garantizados de Renta Variable y un Fondo de Inversión Garantizado de Renta Fija.

9. La actividad de gestión de carteras de Fondos de Inversión de los clientes de Banco de Sabadell, S.A. ocupa una posición central en la oferta de soluciones de inversión

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. conocido como “Carteras Sabadell” que Sabadell Asset Management gestiona por delegación suma 18.644 contratos bajo gestión y un patrimonio total de 2.323,4 millones de euros a cierre de 2025, desde los 12.460 contratos y 1.639,5 millones de euros de patrimonio a cierre del año anterior.



009089303

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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

**10. La actividad de gestión de carteras de otros inversores institucionales
mantiene su importancia**

Sabadell Asset Management también desempeña actividades de gestión, administración e intermediación de carteras a inversores institucionales, principalmente empresas vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A. El patrimonio atendido en estos conceptos asciende a 7.561,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (6.853,7 millones de euros a fin de 2024).

**11. Servicio de asesoramiento sobre inversiones prestado a Banco de
Sabadell, S.A.**

Sabadell Asset Management presta a Banco de Sabadell, S.A. el servicio de asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros. A 31 de diciembre de 2025, Banco de Sabadell, S.A. registra 12.609,7 millones de euros en patrimonio de sus clientes invertido directamente en IIC de terceros objeto de este servicio (10.724,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

12. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2025 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 105 personas, incluyendo el personal inactivo. El número de empleados a 31 de diciembre de 2024 era de 108 personas.

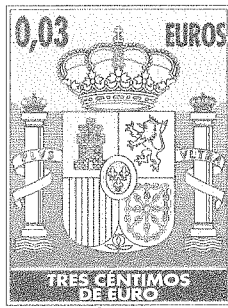
13. No hay adquisición de acciones propias

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

14. Servicio de atención al cliente

Durante 2025, se recibieron un total de 33 quejas y reclamaciones que incluyen aquellas en las que el cliente acudió al Servicio de Atención al Cliente y las que le trasladaron tanto el Defensor del Cliente (figura que Banco de Sabadell, S.A. dejó de tener designada desde el 31 de enero de 2025) como los organismos reguladores.

Las 33 quejas y reclamaciones recibidas durante 2025 se distribuyen de la siguiente manera según su origen:



009089304

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, 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

Instancia de presentación	2025	2024
Servicio de Atención al Cliente	29	43
Defensor del Cliente	1	5
CNMV	3	5
Banco de España	0	1
Total recibidas	33	54

Durante 2025 se gestionaron un total de 32 quejas y reclamaciones (55 en el año 2024), de las que se admitieron y resolvieron 28 (43 en el año 2024) y no se admitieron 4 (12 en el año 2024).

En el 21% de los casos resueltos en el año 2025, se resolvió a favor del cliente. En el año 2024, en el 26% de los casos se resolvió a favor del cliente.

El tiempo medio de resolución de las reclamaciones ha sido de 23 días naturales.

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

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

16. Investigación y desarrollo

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

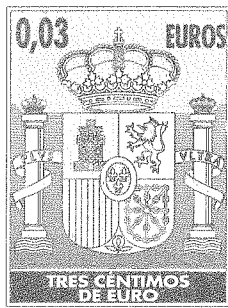
En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

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



CLASE 8.ª



009089305

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

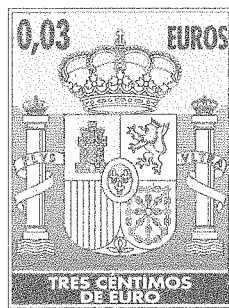
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025

18. Uso de instrumentos financieros

En la nota 14 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en las notas 8 y 9 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2025 y 2024.

19. 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.

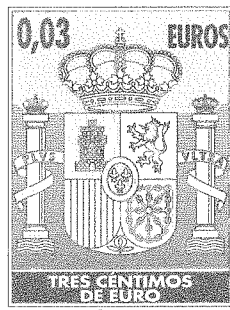


009089306

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

			Patrimonio (Euros)	
Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	31.12.2025	31.12.2024
1	SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	GRF	73.851.191,90	75.440.974,64
2	SABADELL GARANTÍA FIJA 18, F.I.	GRF	912.636.560,10	978.753.984,07
3	SABADELL GARANTÍA FIJA 20, F.I.	GRF	0,00	461.155.069,12
4	SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	GRF	436.562.067,89	481.004.655,33
5	SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GRV	96.200.681,04	100.138.815,85
6	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GRV	50.521.881,01	106.396.185,25
7	SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GRV	0,00	120.116.146,97
8	SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GRV	0,00	78.954.486,77
9	SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GRV	98.541.266,16	134.057.726,42
10	SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GRV	37.533.627,76	66.972.918,37
11	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GRV	129.339.903,05	133.250.967,65
12	SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GRV	0,00	90.205.343,93
13	SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GRV	0,00	104.432.097,11
14	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RFECP	246.755.870,28	278.974.810,18
15	SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, F.I.	RFECP	225.601.773,37	180.256.602,55
16	FIDEFONDO, F.I.	RFE	9.245.105,76	9.127.895,09
17	SABADELL BONOS EURO, F.I.	RFE	305.644.006,42	262.626.520,04
18	SABADELL BONOS SOSTENIBLES ESPAÑA, F.I.	RFE	36.265.718,51	20.318.135,66
19	SABADELL BUY AND WATCH 01 2030, F.I.	RFE	145.115.789,97	143.998.748,38
20	SABADELL BUY AND WATCH 03 2027, F.I.	RFE	68.246.214,99	68.707.047,59
21	SABADELL BUY AND WATCH 03 2029, F.I.	RFE	140.227.628,48	300.344,77
22	SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, F.I.	RFE	146.987.526,21	149.812.223,40
23	SABADELL BUY AND WATCH 06 2027, F.I.	RFE	176.726.478,20	178.871.568,33
24	SABADELL BUY AND WATCH 06 2029, F.I.	RFE	91.777.475,83	0,00
25	SABADELL BUY AND WATCH 06 2030, F.I.	RFE	300.192,01	0,00
26	SABADELL FONDTEORO LARGO PLAZO, F.I.	RFE	19.758.950,39	21.711.897,12
27	SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I.	RFE	242.188.907,31	255.868.117,80
28	SABADELL HORIZONTE 06 2025, F.I.	RFE	0,00	65.136.576,53
29	SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	RFE	84.520.534,40	152.671.909,83
30	SABADELL HORIZONTE 11 2026, F.I.	RFE	336.504.239,56	356.854.572,27
31	SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	RFE	61.033.185,78	66.973.292,65
32	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RFE	930.340.342,21	873.872.798,61
33	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RFE	4.525.820.775,52	3.447.914.133,68
34	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RFI	54.810.608,51	52.604.686,67
35	SABADELL EURO YIELD, F.I.	RFI	144.059.424,71	156.167.971,24

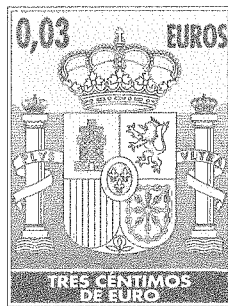


009089307

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

			Patrimonio (Euros)	
Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	31.12.2025	31.12.2024
36	SABADELL EVOLUCIÓN 01 2030, F.I.	RFME	67.441.170,65	0,00
37	SABADELL EVOLUCIÓN 03 2030, F.I.	RFME	71.752.829,40	0,00
38	SABADELL EVOLUCIÓN 06 2029, F.I.	RFME	125.267.295,87	0,00
39	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RFME	94.192.793,91	87.080.364,93
40	INVERSABADELL 25, F.I.	RFMI	688.377.350,56	757.059.981,02
41	SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	RFMI	109.694.239,80	128.884.419,31
42	SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	RFMI	194.569.941,97	213.028.584,99
43	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RFMI	59.176.345,89	58.053.189,09
44	INVERSABADELL 50, F.I.	RVMi	256.444.416,92	273.415.991,22
45	INVERSABADELL 70, F.I.	RVMi	66.529.212,94	65.675.159,27
46	SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RVMi	37.397.658,07	36.283.046,86
47	SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	RVE	150.653.189,69	117.115.841,98
48	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RVE	106.956.276,38	106.813.509,54
49	SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	RVI	113.462.838,32	91.471.842,19
50	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	RVI	381.538.601,94	353.488.791,26
51	SABADELL ECONOMÍA MEDICALTECH, F.I.	RVI	0,00	14.670.554,43
52	SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	RVI	178.557.262,82	225.663.035,91
53	SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RVI	635.119.405,06	582.134.694,29
54	SABADELL EUROPA BOLSA FUTURO, F.I. (antes SABADELL EUROPA BOLSA ESG, F.I.)	RVI	126.845.217,63	125.992.151,65
55	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I. (antes SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.)	RVI	141.396.764,23	0,00
56	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RA	89.394.436,40	80.079.382,93
57	SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	147.026.242,21	145.901.694,50
58	SABADELL EQUILIBRADO F.I.	GLOBAL	507.291.108,72	537.334.462,97
59	SABADELL PRUDENTE F.I.	GLOBAL	1.582.657.182,58	1.781.641.654,22
60	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	16.591.798,98	17.102.837,17
Total Patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados			15.775.451.508,27	15.472.540.413,60



009089308

CLASE 8.ª

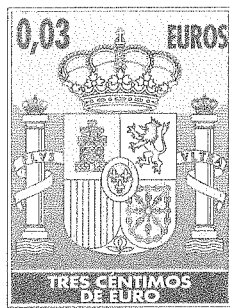
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

			Patrimonio (Euros)	
Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	31.12.2025	31.12.2024
1	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IICIL	-	134.731.186,57
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			-	134.731.186,57

La leyenda de la especialidad inversora de las instituciones gestionadas es como sigue:

Abreviatura	Detalle especialidad Inversora
GP	De Garantía Parcial
GRF	Garantizado de Rendimiento Fijo
GRV	Garantizado de Rendimiento Variable
IICORNG	IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado
IICGP	IIC de Gestión Pasiva
RFECF	Renta Fija Euro a Corto Plazo
RFE	Renta Fija Euro
RFI	Renta Fija Internacional
RFME	Renta Fija Mixta Euro
RFMI	Renta Fija Mixta Internacional
RVE	Renta Variable Euro
RVI	Renta Variable Internacional
RVME	Renta Variable Mixta Euro
RVMI	Renta Variable Mixta Internacional
RA	Retorno Absoluto
GLOBAL	Global
IICIL	IIC de Inversión Libre
IICIICIL	IIC de IIC de Inversión Libre
SII	Sociedad de Inversión Inmobiliaria



009089309

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Fondos de Capital-Riesgo gestionados (FCR):

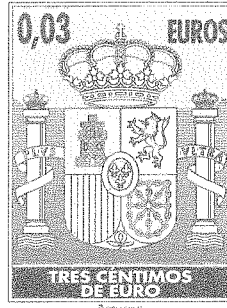
			Patrimonio (Euros)		
Nº	Entidades de Capital-Riesgo gestionadas	Especialidad Inversora	31.12.2025	31.12.2024	Capital Comprometido (Euros)
1	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR (*)	Venture Capital	30.237.113,76	32.185.324,84	28.400.000,00
2	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR (**)	Venture Capital	32.001.412,77	29.852.705,37	35.774.000,00
Total Patrimonio Entidades de Capital-Riesgo gestionadas			62.238.526,53	62.038.030,21	64.174.000,00

(*) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2025 y 30/09/2024.

(**) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2025 y 30/09/2024.

IIC extranjeras gestionadas:

			Patrimonio (Euros)	
Nº	IIC extranjeras gestionadas	Sociedad	31.12.2025	31.12.2024
1	SABADELL FUNDS SICAV	Amundi Luxembourg, S.A.	-	18.621.524,82
2	AFH - SABADELL GLOBAL BALANCED ALLOCATION	Amundi Luxembourg, S.A.	29.625.447,75	32.298.535,19
3	AFH - SABADELL US CORE EQUITY	Amundi Luxembourg, S.A.	73.456.892,77	70.455.005,76
Total Patrimonio de IIC extranjeras gestionadas			103.082.340,52	121.375.065,77



009089310

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros gestionadas:

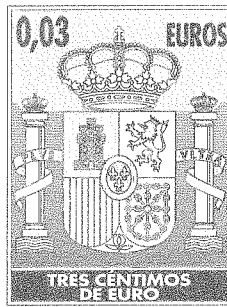
Otras carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2025	31.12.2024
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	3.074.574.380,96	3.000.150.202,69
Carteras de BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	258.834.201,33	253.251.966,60
Carteras de BanSabadell Previsión Empresa, E.P.S.V.E.	7.492.243,61	7.370.215,17
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros Y Reaseguros, S.U. (Planes de Jubilación Colectivos)	119.881.215,22	109.708.105,16
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	2.323.373.927,96	1.639.544.601,76
Total Patrimonio de otras carteras de terceros gestionadas	5.784.155.969,08	5.010.025.091,38

Otras carteras de terceros administradas:

Otras carteras de terceros administradas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2025	31.12.2024
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	47.410.235,25	48.550.709,81
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	40.583.562,52	62.518.293,28
Carteras de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	876.526.765,52	708.923.189,20
Carteras de Gertakizun, E.P.S.V.	56.234.079,76	60.338.670,98
Total Patrimonio de otras carteras de terceros administradas	1.020.754.643,05	880.330.863,27



CLASE 8.ª



009089311

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros intermediadas:

		Patrimonio (Euros)	
		31.12.2025	31.12.2024
Otras carteras de terceros intermediadas			
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.		2.976.997.862,10	2.481.479.259,86
Total Patrimonio de otras carteras de terceros intermediadas		2.976.997.862,10	2.481.479.259,86

Servicios de asesoramiento:

		Patrimonio (Euros)	
		31.12.2025	31.12.2024
Servicios de asesoramiento	Sociedad		
Asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros	Banco de Sabadell, S.A.	12.609.672.381,95	10.724.004.352,23
Total Patrimonio servicios de asesoramiento		12.609.672.381,95	10.724.004.352,23