



SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025
e Informe de Gestión del ejercicio 2025**

Member of



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Member of

Valoración de la cartera

Descripción De acuerdo con la actividad de la Sociedad, consistente en la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, su Patrimonio Neto está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros.

Identificamos esta área como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.

Nuestra respuesta Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido el entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, a quien la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado otros procedimientos sustantivos, consistentes, entre otros, en la obtención de confirmaciones externas de las entidades depositarias de títulos, sobre la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como en analizar su adecuada valoración, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

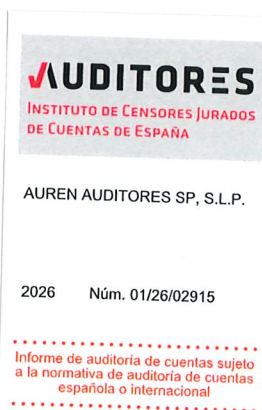
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC Nº S2347



Emilio Tornos Ramírez
Inscrita en el ROAC Nº 21653

13 de abril de 2026





CLASE 8.ª



OP7226001

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.ª



OP7226002

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	31/12/2025	31/12/2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21.332.804,74	17.008.534,92
Deudores	91.082,94	22.742,51
Cartera de inversiones financieras	19.531.086,92	16.525.773,13
Cartera interior	2.967.231,33	2.879.085,59
Valores representativos de deuda	2.372.739,29	2.759.926,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	594.492,04	119.159,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16.499.360,13	13.545.148,95
Valores representativos de deuda	2.355.683,19	3.674.938,93
Instrumentos de patrimonio	2.163.677,48	500.431,86
Instituciones de Inversión Colectiva	11.979.999,46	9.369.778,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64.495,46	101.538,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.710.634,88	460.019,28
TOTAL ACTIVO	21.332.804,74	17.008.534,92



CLASE 8.ª



OP7226003

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2025	31/12/2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	19.902.669,31	16.984.002,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	19.902.669,31	16.984.002,82
Capital	10.049.197,00	10.049.197,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2.987.914,98	2.594.118,18
Reservas	6.635.491,11	5.519.519,26
(Acciones propias)	(887.413,58)	(2.296.345,80)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(231.010,58)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.117.479,80	1.348.524,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1.430.135,43	24.532,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1.428.597,59	24.532,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1.537,84	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21.332.804,74	17.008.534,92
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2025	31/12/2024
Cuentas de compromiso	2.137.688,86	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	2.137.688,86	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	14.712.503,00	14.842.164,28
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14.712.503,00	14.712.503,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	129.661,28
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16.850.191,86	14.842.164,28

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.ª



OP7226004

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024****(Expresada en euros)**

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(68.145,59)	(62.124,61)
Comisión de gestión	(39.367,10)	(36.794,38)
Comisión de depositario	(17.181,92)	(15.892,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11.596,57)	(9.438,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(68.145,59)	(62.124,61)
Ingresos financieros	289.936,91	347.517,67
Gastos financieros	(5.886,15)	(3.122,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	944.244,85	1.067.261,90
Por operaciones de la cartera interior	(56.247,86)	124.668,08
Por operaciones de la cartera exterior	1.000.492,71	942.593,82
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(21.668,96)	9.685,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9.713,59)	1.619,07
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4.082,52	5.259,09
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(15.272,36)	2.292,50
Resultados por operaciones con derivados	1.476,25	(5.932,52)
Otros	-	-
Resultado financiero	1.196.913,06	1.422.961,12
Resultado antes de impuestos	1.128.767,47	1.360.836,51
Impuesto sobre beneficios	(11.287,67)	(12.311,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.117.479,80	1.348.524,76

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2025
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.117.479,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.117.479,80

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	10.049.197,00	2.594.118,18	5.519.519,26	(2.296.345,80)	(231.010,58)	1.348.524,76	16.984.002,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10.049.197,00	2.594.118,18	5.519.519,26	(2.296.345,80)	(231.010,58)	1.348.524,76	16.984.002,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.117.479,80	1.117.479,80
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1.117.514,18	-	231.010,58	(1.348.524,76)	-
Operaciones con acciones propias	-	383.706,80	(1.542,33)	1.408.932,22	-	-	1.851.186,69
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	10.049.197,00	2.987.914,98	6.635.491,11	(887.413,58)	-	1.117.479,80	19.902.669,31

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.348.524,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	--
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	--
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.348.524,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10.049.197,00	2.461.947,45	5.424.156,82	(3.739.258,41)	(1.094.437,19)	959.362,90	14.060.968,57
Ajustes por cambios de criterio	--	--	--	--	--	--	--
Ajustes por errores	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado	10.049.197,00	2.461.947,45	5.424.156,82	(3.739.258,41)	(1.094.437,19)	959.362,90	14.060.968,57
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	1.348.524,76	1.348.524,76
Aplicación del resultado del ejercicio	--	--	95.936,29	--	963.425,61	(959.362,80)	--
Operaciones con acciones propias	--	132.170,73	(573,85)	1.442.912,61	--	--	1.574.506,49
Otras variaciones del patrimonio	--	--	--	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre de 2024	10.049.197,00	2.594.118,18	5.519.519,26	(2.296.345,80)	(231.010,58)	1.348.524,76	16.984.002,82

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.ª



OP7226007

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 11 de agosto de 2000. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11 en Madrid, código postal 28027.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de diciembre de 2000 con el número 1.495, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

A 31 de diciembre de 2024 la gestión, administración y representación de la Sociedad se encontraba encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. sociedad participada al 99,99% por Banco Santander S.A. Con fecha 4 de junio de 2025, se eleva a público, mediante escritura notarial, la adquisición, por parte de Banco Santander, S.A., del 100% de la Sociedad, pasando a ser accionista único de la misma. Con fecha 20 de junio de 2025, se aprueba, por unanimidad, mediante la Junta General Ordinaria de SAM Investment Holding, S.L., la aportación no dineraria de Banco Santander, S.A. a SAM Investment Holding, S.L. del 100% de las acciones de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C.

Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2025, se ha hecho efectiva la fusión por absorción entre Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad absorbente y participada al 100% por SAM Investment Holding, S.L. y Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad absorbida, momento a partir del cual Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. ha pasado a ser la Sociedad Gestora de la Sociedad, mediante la presentación en el registro de la escritura de fusión.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.



CLASE 8.ª



OP7226008

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.ª



OP7226009

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido de entre un 0,2 y un 0,3% sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos				Comisión aplicada
Hasta	4.000.000	euros		0,30%
Desde	4.000.001	hasta	6.000.000 euros	0,25%
A partir de	6.000.001	euros		0,20%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,1%.

La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio 2025 y 2024 ingresos por comisiones retrocedidas.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos



CLASE 8.ª



OP7226010

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando la Sociedad promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado



CLASE 8.^a



OP7226011

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades, cuya Sociedad dominante directa y última es POLEB, S.A., domiciliada en Madrid, la cual posee el 40,84% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



OP7226012

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2024, es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1.117.479,80	1.348.524,76
	<u>1.117.479,80</u>	<u>1.348.524,76</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	111.747,98	134.852,48
Reserva voluntaria	1.005.731,82	982.661,70
Resultados de ejercicios anteriores	-	231.010,58
	<u>1.117.479,80</u>	<u>1.348.524,76</u>



CLASE 8.ª



OP7226013

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza 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.

La valoración posterior se hace a 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, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0P7226014

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor



CLASE 8.ª



OP7226015

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP7226016

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento de contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.



CLASE 8.ª



OP7226017

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según estos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2024, no existían en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez



CLASE 8.^a



OP7226018

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



OP7226019

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas deudoras	52.003,30	22.742,51
Operaciones pendientes de liquidar	--	--
Depósitos de garantía	39.079,26	--
Otros	0,38	--
	<u>91.082,94</u>	<u>22.742,51</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" recoge, en su caso, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes de futuros, opciones y warrants y otros derivados para poder realizar operaciones en los mismos.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	52.003,30	22.742,50
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	--	--
	<u>52.003,30</u>	<u>22.742,50</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	1.404.132,59	--
Administraciones Públicas acreedoras	11.287,67	12.311,75
Otros	13.177,33	12.220,35
	<u>1.428.597,59</u>	<u>24.532,10</u>



CLASE 8.ª



OP7226020

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	11.287,67	12.311,75
Otros	--	--
	<u>11.287,67</u>	<u>12.311,75</u>

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	2.967.231,33	2.879.085,60
Valores representativos de deuda	2.372.739,29	2.759.926,16
Instrumentos de patrimonio	--	--
Instituciones de Inversión Colectiva	594.492,04	119.159,44
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	--
Cartera exterior	16.499.360,13	13.545.148,95
Valores representativos de deuda	2.355.683,19	3.674.938,92
Instrumentos de patrimonio	2.163.677,48	500.431,86
Instituciones de Inversión Colectiva	11.979.999,46	9.369.778,17
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	--
Intereses de la cartera de inversión	64.495,46	101.538,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	--	--
	<u>19.531.086,92</u>	<u>16.525.773,14</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:



CLASE 8.^a



OP7226021

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Vencimiento	2025	2024
Inferior a 1 año	394.056,50	1.028.311,65
Comprendido entre 1 y 2 años	406.522,20	686.618,13
Comprendido entre 2 y 3 años	--	1.473.838,23
Comprendido entre 3 y 4 años	--	--
Comprendido entre 4 y 5 años	--	--
Superior a 5 años	3.927.843,78	3.246.097,07
	<u>4.728.422,48</u>	<u>6.434.865,08</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1.616.570,59	428.019,50
Cuentas en divisa	39.694,06	30.691,98
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	52.547,54	8,97
Intereses de tesorería	1.822,69	1.298,83
	<u>1.710.634,88</u>	<u>460.019,28</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



0P7226022

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

El detalle del capítulo *Otras cuentas de tesorería* de la Sociedad, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2024	Operaciones con acciones	Otros	2025
Capital inicial	2.476.170,00	--	--	2.476.170,00
Capital estatutario emitido	7.573.027,00	--	--	7.573.027,00
	<u>10.049.197,00</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>10.049.197,00</u>

	2023	Operaciones con acciones	Otros	2024
Capital inicial	2.476.170,00	--	--	2.476.170,00
Capital estatutario emitido	7.573.027,00	--	--	7.573.027,00
	<u>10.049.197,00</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>10.049.197,00</u>

El capital social inicial está representado por 2.476.170 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 26 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.761.700,00 euros representado por 24.761.700 acciones de 1,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.ª



OP7226023

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	31/12/2024	Distribución resultados de 2024	Otros	31/12/2025
Reserva legal	747.205,41	134.852,48	--	882.057,89
Reserva voluntaria	4.772.313,85	982.661,70	(1.542,33)	5.753.433,22
Reserva especial	--	--	--	--
	<u>5.519.519,26</u>	<u>1.117.514,18</u>	<u>(1.542,33)</u>	<u>6.635.491,11</u>

	31/12/2023	Distribución resultados de 2023	Otros	31/12/2024
Reserva legal	651.269,12	95.936,29	--	747.205,41
Reserva voluntaria	4.772.887,70	--	(573,85)	4.772.313,85
Reserva especial	--	--	--	--
	<u>5.424.156,82</u>	<u>95.936,29</u>	<u>(573,85)</u>	<u>5.519.519,26</u>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.^a



OP7226024

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	2.296.345,80	3.739.258,41
Entradas	1.335.230,51	32.168,87
Salidas	(2.744.162,73)	(1.475.078,48)
Saldo al 31 de diciembre	<u>887.413,58</u>	<u>2.296.345,80</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad mantenía 491.265 y 1.351.505 acciones propias en cartera, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la adquisición de la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedad de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

d) Valor liquidativo

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

	2025	2024
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>19.902.669,31</u>	<u>16.984.002,82</u>
Número de acciones en circulación	<u>9.557.932</u>	<u>8.697.692</u>
Valor liquidativo por acción	<u>2,0823</u>	<u>1,9527</u>
Número de accionistas	<u>223</u>	<u>221</u>



CLASE 8.ª



OP7226025

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, dos accionistas poseían acciones que representaban el 74,73% y el 88,00% respectivamente de la cifra de capital social, por lo que al poseer de manera individual un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los accionistas con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

Accionistas	2025	2024
POLEB, S.A.	40,84%	52,54%
FINANCIERA GUADARRAMA S.L.	33,88%	35,46%
	74,73%	88,00%

10. **Cuentas de compromiso**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	2025
Compromisos por operaciones largas de derivados	2.137.688,86
Compromisos por operaciones largas de derivados	--
	2.137.688,86

La sociedad tiene abiertos al cierre del ejercicio 2025, 17 contratos de futuros de divisa dólar/euro con vencimiento en marzo de 2026.

Al 31 de diciembre de 2024 no existían inversiones en derivados en cartera.



CLASE 8.ª



OP7226026

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14.712.503,00	14.712.503,00
Pérdidas fiscales a compensar	--	129.661,28
Otros	--	--
	<u>14.712.503,00</u>	<u>14.842.164,28</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2025 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.ª



0P7226027

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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 Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

14. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por Auren Auditores SP, S.L.P., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



OP7226028

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Durante el ejercicio 2025 han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ascendiendo a un total de 600 euros (300 euros en 2024). Adicionalmente, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se compone de:

Descripción	2025		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	--	1
	<u>2</u>	<u>--</u>	<u>1</u>

Descripción	2024		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	--	1
	<u>2</u>	<u>--</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2025, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

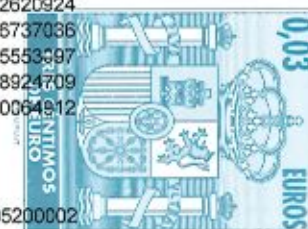
15. Hechos Posteriores

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

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.ª	ISIN	Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada							
	ES0224244089	MAPFRE 4.375 31/03/47 FRN 3M CALL 03/27	EUR	291.017,46	9.924,86	306.693,43	15.675,97
	ES0813211028	BBVA FRN 3M. 10/49 (EUR) CALL	EUR	200.431,47	2.543,48	201.439,73	1.008,26
	ES0840609012	CAIXABANK FRN 3M CALL 12/49 (EUR)	EUR	628.464,31	787,50	605.687,16	-22.930,90
	XS2199369070	BANKINTER SA FRN 3M PERP 07/49 CALL	EUR	199.832,98	2.581,52	201.147,24	1.314,26
	XS2342620924	BANCO SANTANDER FRN 3M 12/11/49 (EUR)	EUR	176.484,69	1.120,92	200.310,66	23.825,97
	XS2406737036	NATURGY FINANCE SA FRN 12M 02/49	EUR	94.192,06	2.031,09	99.474,16	5.282,10
	XS2585553397	BANKINTER SA FRN 3M 15/11/49 CALL	EUR	196.315,69	1.883,83	215.352,07	19.036,38
	XS2638924709	BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 3M PERP21/09/49	EUR	438.372,00	1.023,61	440.813,74	2.441,74
	XS2800064912	CEPSA FINANCE 4.125 11/04/31 CALL EUR	EUR	101.752,86	2.994,86	101.821,10	221,99
		Total Renta fija privada cotizada		2.326.863,52	24.891,47	2.372.739,29	45.875,77
Acciones admitidas cotización							
	ES0105200002	ABENGOA (SERIE B)	EUR	4.202,87	0,00	0,00	-4.202,87
		Total Acciones admitidas cotización		4.202,87	0,00	0,00	-4.202,87
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)							
	ES0155581038	AMT BALANCED CONSERV ALLOCAT EUR SICAV	EUR	360.841,57		391.996,04	31.154,47
	FR0010251744	LYXOR ETF IBEX 35 (EUR) (BOLSA MADRID)	EUR	200.984,32		202.496,00	1.511,68
		Total Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		561.825,89	0,00	594.492,04	32.666,15
		TOTAL Cartera Interior		2.892.892,28	24.891,47	2.967.231,33	74.339,05



OP7226029

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE 3. ISIN
Deuda pública						
US TREASURY N/B 3.25 30/06/27	EUR	107.116,43	9,17	101.817,04	346,16	US91282CEW73
Total Deuda pública		107.116,43	9,17	101.817,04	346,16	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG FRN 12M 30/04/49 CALL	EUR	197.972,75	9.098,63	209.401,35	11.428,60	DE000DL19WG7
BNP PARIBAS FRN 6M 06/12/49 (EUR) CALL	EUR	211.501,70	850,96	221.102,57	9.600,87	FR001400F2H9
SOCIETE GENERALE 6M 18/07/49 CALL EUR	EUR	218.139,13	7.147,42	216.981,09	-1.158,04	FR001400F877
RCI BANQUE SA 4.50 06/04/27 CALL	EUR	101.827,75	3.328,77	101.759,63	1.048,20	FR001400H2O3
CARREFOUR BANQUE 4.079 05/05/27 CALL	EUR	200.189,90	5.386,52	202.945,53	2.865,50	FR001400HQM5
TELEFONICA EUROPE FRN 09/49 CALL 09/26	EUR	277.909,25	3.216,78	301.980,56	24.071,31	XS1795406558
REPSOL INTL FINANCE FRN 12M 31/12/49 EUR	EUR	305.323,49	733,04	308.006,84	2.683,35	XS2186081314
IBERDROLA INT.BV FRN 12M PERP.CALL 11/26	EUR	371.066,26	5.180,27	394.056,50	22.990,24	XS2295335413
STELLANTIS NV 2.75 01/04/32 CALL	EUR	92.494,60	2.071,92	92.791,20	-101,54	XS2464732770
ING GROEP NV FRN 12M 24/08/33 CALL	EUR	200.040,49	2.938,36	204.634,74	4.594,25	XS2524746687
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP	EUR	421,80	-14.265,76	0,00	-23.306,27	XS1978209002
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP	EUR	27,61	0,00	0,00	-56,95	XS1978210273
Total Renta fija privada cotizada		2.176.914,73	25.686,91	2.253.660,01	54.659,52	
Acciones admitidas cotización						
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC STUTTGART	EUR	340.927,00		450.831,65	109.904,65	IE00B4NCWG09
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (MILAN)	EUR	336.557,33		341.211,95	4.654,62	IE00B579F325
ALPHABET INC- C	EUR	173.579,18		267.169,32	110.229,63	US02079K1079
APPLE COMPUTER	EUR	171.261,29		185.169,28	30.430,14	US0378331005
BERKSHIRE HATHA B	EUR	92.436,03		489.153,95	384.850,71	US0846707026
META PLATFORMS INC-CLASS A	EUR	145.377,44		140.500,16	6.805,67	US30303M1027
MICROSOFT	EUR	176.531,17		185.289,33	25.672,11	US5949181045
UBER TECHNOLOGIES INC.	EUR	97.854,06		104.351,84	16.939,24	US90353T1007
Total Acciones admitidas cotización		1.534.523,50	0,00	2.163.677,48	689.486,77	



OP7226030

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Acciones y participaciones Directiva

OFI INVEST PRECIOUS METALS-XL	EUR	184.326,29		195.906,23	31.579,94	FR0013190287
LA FRANCAISE SUB DEBT- TS	EUR	675.883,62		774.404,82	98.521,20	FR0013397759
WISDOMTREE EUROPE DEFENCE ETF-XETRA	EUR	554.365,88		524.092,20	-30.273,68	IE0002Y8CX98
VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX FUND	EUR	300.976,72		300.300,73	-675,99	IE0007471471
ISHARES GLOBAL AEROSPACE & DEF ETF-SIX S	EUR	738.196,74		785.493,13	56.071,48	IE000U9ODG19
ISHARES MSCI WORLD ACC ETF (EUR)-XETRA	EUR	282.269,55		301.792,50	19.522,95	IE00B4L5Y983
PIMCO GIS INCOME FUND- INSEHA (EUR)	EUR	825.552,00		924.540,00	98.988,00	IE00B80G9288
ALGEBRIS FUNDS- FINANCIAL CREDIT- IE	EUR	562.287,87		684.665,65	122.377,78	IE00B81TMV64
INVESTCO S&P 500 ETF HDG ACC (EUR) XETRA	EUR	1.376.792,37		1.603.429,80	226.637,43	IE00BRKWGL70
ROBEKO EURO CREDIT BOND- I (EUR)	EUR	297.575,00		307.314,09	9.739,09	LU0210246277
AXA IM FIIS US CORPORATE INTERME BDS-A H	EUR	902.575,51		925.488,84	22.913,33	LU0211300792
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50- 1D (FRANKF)	EUR	1.039.465,52		1.262.452,40	222.780,74	LU0274211217
BGF WORLD GOLD FUND HEDGED- EI2	EUR	196.170,00		196.560,00	390,00	LU0368236153
VONTOBEL FUND-COMMODITY-HI HEDGE EUR	EUR	303.233,48		318.551,31	15.317,83	LU0415416444
BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSIT. I	EUR	196.333,80		195.109,20	-1.224,60	LU0823414809
INVESTCO EURO CORPORATE BOND FUND-Z ACC	EUR	515.303,10		571.382,48	56.079,38	LU0955863922
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND IZ	EUR	869.121,97		912.957,69	43.835,72	LU1078767826
FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY-YACCE	EUR	158.282,25		281.853,00	123.570,75	LU1482751903
INVESTCO FUNDS SICAV-ASIAN EQUITY-ZHEURA	EUR	386.612,00		390.888,00	4.276,00	LU2305832854
Total Acciones y participaciones Directiva		10.345.323,67	0,00	11.457.182,07	1.120.427,35	

Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)

INVESTCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	EUR	279.677,63		523.023,53	259.862,21	US46090E1038
Total Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		279.677,63	0,00	523.023,53	259.862,21	

TOTAL CARTERA EXTERIOR

14.443.555,96	25.696,08	16.499.360,13	2.124.782,01
----------------------	------------------	----------------------	---------------------

CLASEB



OP7226031

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 06/06/25	EUR	135.309,10	2.638,55	135.839,96	530,86	ES0L02506068
Total Deuda pública		135.309,10	2.638,55	135.839,96	530,86	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 3M PERP 21/09/49	EUR	217.070,58	511,81	220.367,26	3.296,68	XS2638924709
BANCO SANTANDER FRN 3M 12/11/49 (EUR)	EUR	176.484,69	1.120,92	191.519,93	15.035,24	XS2342620924
BANCO SANTANDER FRN 3M 24/03/27 (EUR)	EUR	367.431,68	1.550,68	388.675,93	21.244,25	XS2324321285
BANKINTER SA FRN 3M 15/11/49 CALL	EUR	196.315,69	1.883,83	212.397,98	16.082,29	XS2585553097
BANKINTER SA FRN 3M PERP 07/49 CALL	EUR	199.832,98	2.581,52	202.767,93	2.934,95	XS2199369670
BBVA FRN 3M 10/49 (EUR) CALL	EUR	200.431,47	2.543,48	203.283,09	2.851,62	ES0813211028
CAIXABANK FRN 3M CALL 12/49 (EUR)	EUR	628.464,31	787,50	603.171,92	-25.292,39	ES0840609012
IBERCAJA BANCO FRN 12M 23/07/30 EUR CALL	EUR	192.638,42	2.441,10	198.587,18	5.948,76	ES0244251015
MAPFRE 4.375 31/03/47 FRN 3M CALL 03/27	EUR	291.017,46	9.924,66	306.009,97	14.992,51	ES0224244089
NATURGY FINANCE SA FRN 12M 02/49	EUR	94.192,06	2.031,09	97.305,00	3.112,94	XS2406737036
Total Renta fija privada cotizada		2.563.879,34	25.376,59	2.624.086,19	60.206,85	
Acciones admitidas cotización						
ABENGOA (SERIE B)	EUR	4.202,87	0,00	0,00	-4.202,87	ES0105200002
Total Acciones admitidas cotización		4.202,87	0,00	0,00	-4.202,87	
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)						
AMT BALANCE CONSERV	EUR	101.220,59	0,00	119.159,44	17.938,85	ES0155581038
Total Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		101.220,59	0,00	119.159,44	-4.202,87	
TOTAL Cartera Interior		2.804.611,90	28.015,14	2.879.085,59	52.331,97	

CLASE 8ª



OP7226032

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor	(Minusvalía)	ISIN
		inicial		razonable	/ Plusvalía	
Deuda pública						
US TREASURY N/B 3.25 30/06/27	EUR	357.054,76	667,91	377.357,03	-4.648,11	US91282CEW73
Total Deuda pública		357.054,76	667,91	377.357,03	-4.648,11	
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 0.75 06/01/27 CALL	EUR	90.055,40	4.941,60	95.639,63	1.382,38	XS2199266003
BNP PARIBAS FRN 6M 06/12/49 (EUR) CALL	EUR	211.501,70	850,96	216.844,03	5.342,33	FR001400F2H9
CARREFOUR BANQUE 4.079 05/05/27 CALL	EUR	200.189,90	5.359,51	203.673,78	3.510,89	FR001400HQM5
CREDIT AGRICOLE PERP.01/49 (EUR) CALL	EUR	197.459,80	8.221,31	200.117,71	2.657,91	FR0012444750
DEUTSCHE BANK AG FRN 12M 30/04/49 CALL	EUR	197.972,75	9.098,63	201.764,62	3.791,87	DE000DL19WG7
ENI SPA 2.625 FRN 12M PERP.CALL 10/25	EUR	278.408,46	7.616,80	297.361,76	18.953,30	XS2242929532
IBERDROLA INT.BV FRN 12M PERP.CALL 11/26	EUR	371.066,26	5.181,97	384.780,72	13.714,46	XS2295335513
ING GROEP NV FRN 12M 24/08/33 CALL	EUR	200.040,49	2.938,36	203.936,82	3.896,33	XS2524746687
ORANGE SA 2.375 PERP.CALL 01/25 (EUR)	EUR	193.054,63	3.396,58	199.144,70	6.090,07	FR0013413887
RCI BANQUE SA 4.50 06/04/27 CALL	EUR	101.827,75	2.765,69	102.481,89	1.217,22	FR001400H2O3
REPSOL INTL FINANCE FRN 12M 31/12/49 EUR	EUR	305.323,49	733,04	305.149,33	-174,16	XS2186001314
TELEFONICA EUROPE FRN 09/49 CALL 09/26	EUR	277.909,25	3.216,78	301.837,41	23.928,16	XS1795406658
TOTALENERGIES FRN 12M 26/02/49 CALL EUR	EUR	185.681,20	4.446,72	199.311,07	13.629,87	XS1195202822
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.65 18/08/25	EUR	99.712,84	3.417,03	96.104,78	119,17	US89236TKF11
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3.00 06/04/25	EUR	295.538,03	10.595,54	299.839,68	363,64	XS2152062209
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP	EUR	421,80	-2.417,32	4,07	-23.304,30	XS1978209002
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP	EUR	27,61	2.492,34	16,70	-2.449,00	XS1978210273
Total Renta fija privada cotizada		3.206.191,36	72.855,54	3.308.008,70	72.670,14	
Acciones admitidas cotización						
BERKSHIRE HATHA B	EUR	92.436,03		490.005,05	382.101,47	US0846707026
Total Acciones admitidas cotización		92.436,03	0,00	490.005,05	382.101,47	

CLASE 8.ª



OP7226033

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Acciones y participaciones Directiva

ALGEBRIS FUNDS-FINANCIAL CREDIT-IE	EUR	308.223,37		398.130,85	89.907,48	IE00B812M684
AXA IM FIIS US CORPORATE INTERME BDS-A H	EUR	500.000,01		498.212,90	-1.787,11	LU0211300792
AXA IM FIXED INC EUR SH DUR HY-AEA EUR	EUR	299.999,89		300.133,56	133,67	LU0658025209
DB X-TRECKERS EURO STOXX 50-1D (FRANKF)	EUR	773.585,92		848.631,24	75.045,32	LU0274211217
EURIZON FUND BOND EUR MEDIUM TERMLTE-Z	EUR	287.642,98		305.934,20	18.291,22	LU0335987698
FIDELITY CHINA CONSUMER-Y ACC	EUR	80.000,06		76.771,60	-3.228,46	LU0605514057
FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY-YACCE	EUR	158.282,25		233.016,00	74.733,75	LU1482751903
FRANKLIN TEMPLETON INDIA FUND - W EUR H1	EUR	121.770,00		158.070,00	36.300,00	LU1749025778
GROUPAMA ENTREPRISES-I	EUR	516.663,70		537.637,38	20.973,68	FR0010213355
INVESCO EURO CORPORATE BOND FUND-Z ACC	EUR	414.525,50		458.567,89	44.042,39	LU0955863922
INVESCO S&P 500 ETF HDG ACC (EUR) XETRA	EUR	255.585,41		327.376,76	71.791,35	IE00BRKWGL70
LA FRANCAISE SUB DEBT-TS	EUR	675.883,62		728.212,68	52.329,06	FR0013397759
PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION I EU	EUR	62.728,21		97.341,12	34.612,91	LU0386875149
PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA (EUR)	EUR	624.176,00		668.554,00	44.378,00	IE00B80G9288
ROBECO EURO CREDIT BOND-I (EUR)	EUR	500.000,00		502.747,93	2.747,93	LU0210246277
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND IZ	EUR	468.376,81		492.464,13	24.087,32	LU1078767826
T. ROWE PRICE US SMALLER CO EQUITY QH	EUR	262.288,00		275.808,00	13.520,00	LU1956839564
TIKEHAU SHORT DURATION FUND SF EUR ACC	EUR	539.123,39		595.576,80	56.453,41	LU2098119287
Total Acciones y participaciones Directiva		6.848.855,12	0,00	7.503.187,04	654.331,92	

Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)

INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	EUR	279.677,63		493.797,06	195.244,65	US46090E1038
ISHARES MSCI WORLD ETF (NY)	EUR	177.885,22		193.754,71	9.656,00	US4642863926
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX	EUR	172.808,20		160.068,95	-15.133,57	US4642876555
SPDR S&P 500 ETF TRUST	EUR	701.080,64		1.018.970,41	280.033,89	US78462F1030
Total Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1.331.451,69	0,00	1.866.591,13	469.800,97	

TOTAL Cartera Exterior

11.835.988,96 101.538,59 13.545.148,95 1.574.256,39

CLASE



OP7226034



CLASE 8.ª



OP7226035

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 quedará registrado en la historia de los mercados financieros como un ejercicio de transición profunda. No fue un año de euforia sin matices ni tampoco de crisis generalizada. Fue, más bien, el año en que los inversores entendieron que el mundo había cambiado de forma estructural y que ya no bastaba con mirar a los bancos centrales o a los beneficios empresariales: la geopolítica, la fragmentación económica y la seguridad estratégica pasaron a ocupar el centro del escenario. A lo largo de los doce meses, los mercados convivieron con guerras abiertas, tensiones comerciales latentes, elecciones decisivas en varias economías clave y un proceso de normalización monetaria más lento y complejo de lo que muchos anticipaban. Y, aun así, las bolsas cerraron el año con rentabilidades elevadas, especialmente en Estados Unidos, Europa periférica y mercados emergentes. La explicación no fue una sola, sino una combinación de factores: crecimiento razonable, inflación contenida, beneficios empresariales resilientes y una enorme capacidad de adaptación por parte del capital global.

Wall Street volvió a demostrar en 2025 por qué sigue siendo el eje del sistema financiero global.

El S&P 500 cerró el año en torno a los 6.846 puntos, con una revalorización del 16,4%, tras haber marcado un máximo anual cercano a los 6.932 puntos y un mínimo en la zona de los 4.983, el recorrido fue amplio, pero el mensaje claro: el mercado estadounidense supo absorber tensiones políticas internas, un entorno monetario restrictivo durante buena parte del año y un contexto internacional cada vez más fragmentado.

El Dow Jones avanzó un 13%, reflejando un comportamiento sólido de los sectores industriales y financieros, mientras que el Nasdaq 100 volvió a liderar con una subida del 20,2%, impulsado por la tecnología, la inteligencia artificial y el ciclo de inversión en semiconductores.

El Russell 2000, más ligado a la economía doméstica, subió un 11,3%, confirmando que el crecimiento estadounidense, aunque más moderado, siguió siendo robusto. Detrás de estas cifras hubo un mercado extremadamente selectivo. No todas las compañías subieron, ni todas las historias funcionaron.

El año premió la visibilidad de beneficios, la solidez del balance y la capacidad de adaptación a un mundo más caro en términos de capital, el análisis sectorial en Estados Unidos revela uno de los rasgos más interesantes del año, la tecnología de la información lideró con una subida cercana al 23%, pero no fue el único motor, telecomunicaciones sorprendió con un avance superior al 30%, reflejando la revalorización de activos defensivos con flujos estables y capacidad de generación de caja. Industriales y financieras también mostraron un comportamiento sólido, con subidas del 16,8% y 14% respectivamente, apoyadas en inversión en infraestructuras, defensa y transición energética, energía y materiales avanzaron de forma más moderada, en línea con la evolución del petróleo y de las materias primas industriales.



CLASE 8.ª



OP7226036

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Si hubo una región que sorprendió positivamente en 2025, esa fue Europa, y especialmente su periferia, el Euro Stoxx 50 cerró el año con una subida del 18,3%, pero fue el Ibex 35 el que acaparó titulares, con una revalorización cercana al 50%, uno de los mejores registros de su historia reciente. España se benefició de varios factores: un sector financiero muy bien posicionado ante el nuevo entorno de tipos, un peso relevante en energía y utilities, y una mejora notable en la percepción del riesgo país. En Alemania, el DAX subió un 23%, impulsado por valores como Rheinmetall, Siemens Energy y Commerzbank. El sector defensa fue uno de los grandes protagonistas del año, reflejando el nuevo contexto geopolítico europeo, marcado por la prolongación del conflicto en Ucrania y el aumento estructural del gasto militar. Francia, más expuesta al consumo y a sectores defensivos tradicionales, avanzó un 10,4%, un comportamiento positivo pero más discreto. El comportamiento de los mercados europeos no puede entenderse sin la geopolítica. 2025 fue el año en que Europa asumió, de forma definitiva, que la seguridad energética, militar y tecnológica ya no podía delegarse. La inversión en defensa, redes eléctricas, energías renovables y tecnología industrial se aceleró, beneficiando a sectores industriales y financieros. El MSCI Europa refleja este cambio: industriales subieron un 23%, financieras más de un 40% y utilities un 31%. El consumo discrecional, en cambio, apenas avanzó, mostrando que el crecimiento europeo sigue siendo desigual.

Japón vivió uno de los mejores años de su historia bursátil reciente. El Nikkei 225 avanzó un 26,2% y el Topix un 22,4%, las reformas de gobierno corporativo, la mejora de la rentabilidad sobre capital y una política monetaria todavía acomodaticia atrajeron flujos masivos de capital extranjero. La debilidad estructural del yen actuó como catalizador adicional, mejorando la competitividad de las exportaciones y los beneficios empresariales. Japón se consolidó así como una de las grandes historias de inversión estructural del año.

Uno de los grandes cambios de 2025 fue el regreso de los mercados emergentes al radar de los inversores globales. El MSCI Emerging Markets subió un 30,6%, con Latinoamérica liderando con un espectacular 46,2%. Asia emergente avanzó casi un 30%, apoyada en India y en una estabilización gradual de China. Brasil y México se beneficiaron de flujos de capital, políticas monetarias más ortodoxas y una mejora en los términos de intercambio. India consolidó su papel como motor de crecimiento estructural, mientras que China, aunque sin recuperar el dinamismo de décadas pasadas, logró evitar escenarios más negativos.

En 2025 los bancos centrales dejaron de ser el único motor del mercado, pero siguieron marcando el ritmo, la Reserva Federal recortó tipos en 75 puntos básicos, el BCE y el Banco de Inglaterra en 100 puntos básicos, mientras que Japón dio un paso histórico al normalizar parcialmente su política monetaria, estos movimientos se produjeron en un entorno de inflación más controlada, pero no completamente erradicada, el mensaje fue claro: los tipos bajan, pero no volverán a los niveles ultra bajos del pasado.



CLASE 8.ª



OP7226037

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2025

El mercado de bonos vivió un año más constructivo de lo esperado, en Estados Unidos, las rentabilidades bajaron de forma moderada, mientras que en Europa repuntaron ligeramente, reflejando dinámicas fiscales diferentes, la renta fija corporativa fue una de las grandes beneficiadas, el grade y el high yield estadounidense cerraron el año con subidas cercanas al 8%, mientras que la deuda emergente en dólares avanzó más del 11%, para muchos inversores, 2025 marcó el regreso definitivo del ingreso como componente clave de las carteras.

Materias primas; el oro como protagonista absoluto, si hubo un activo que capturó el espíritu del año, ese fue el oro, la onza se revalorizó más de un 60%, alcanzando máximos históricos, la combinación de tensiones geopolíticas, diversificación de reservas por parte de bancos centrales y desconfianza estructural hacia las divisas fiat impulsó su precio. El petróleo, en cambio, cerró el año con una caída cercana al 16%, reflejando un crecimiento global más moderado y una oferta abundante, a pesar de los conflictos en Oriente Medio.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP7226038

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2025, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2025.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 13 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
- c) Informe de gestión del ejercicio 2025.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	34 hojas con la numeración OP7226001 a OP7226034 4 hojas con la numeración OP7226035 a OP7226038
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	34 hojas con la numeración OP7226039 a OP7226072 4 hojas con la numeración OP7226073 a OP7226076
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	34 hojas con la numeración OP7226077 a OP7226110 4 hojas con la numeración OP7226111 a OP7226114

FIRMANTES:

FINANCIERA GUADARRAMA, S.L.
(Sociedad representada por Enrique Aranda Amilibia)
Presidente

Luis Ramallo Bardají
Consejero

Fernando Fernández Duque
Secretario Consejero