

Inversabadell 25, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Inversabadell 25, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversabadell 25, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 del Fondo 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.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 en 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 2024 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 Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora 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 Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 de la Sociedad gestora 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 Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, 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 de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 29 de mayo de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09944

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Inversabadell 25, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4812676

Inversabadell 25, F.I.

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

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	758 624 105,28	915 265 975,23
Deudores	6 204 936,45	8 722 780,64
Cartera de inversiones financieras	729 817 806,60	878 317 957,25
Cartera interior	55 796 773,14	45 051 275,04
Valores representativos de deuda	54 321 366,43	43 003 870,81
Instrumentos de patrimonio	1 380 703,21	2 047 404,23
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	94 703,50	-
Otros	-	-
Cartera exterior	667 229 280,04	829 087 823,37
Valores representativos de deuda	476 831 586,42	578 042 201,83
Instrumentos de patrimonio	174 381 356,00	207 591 897,21
Instituciones de Inversión Colectiva	15 975 873,27	42 738 395,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	40 464,35	715 328,92
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 791 753,42	4 178 858,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 601 362,23	28 225 237,34
TOTAL ACTIVO	758 624 105,28	915 265 975,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4812677

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	757 059 981,02	913 227 299,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	757 059 981,02	913 227 299,75
Capital	-	-
Partícipes	127 160 409,46	288 419 943,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 263 788,89	6 263 788,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	568 884 110,23	568 884 110,23
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	54 751 672,44	49 659 457,54
(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	1 564 124,26	2 038 675,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 075 003,93	1 725 509,69
Pasivos financieros	-	-
Derivados	489 120,33	313 165,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	758 624 105,28	915 265 975,23
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	208 158 082,89	467 881 138,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	144 688 794,87	433 892 019,77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	63 469 288,02	33 989 118,99
Otras cuentas de orden	131 227 720,13	166 225 182,38
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	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	131 227 720,13	166 093 939,06
Otros	-	131 243,32
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	339 385 803,02	634 106 321,14

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4812678

Inversabadell 25, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(11 135 079,78)</u>	<u>(14 178 807,06)</u>
Comisión de gestión	(10 681 847,33)	(13 591 835,73)
Comisión de depositario	(413 140,45)	(531 461,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 092,00)	(55 509,61)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(11 135 079,78)	(14 178 807,06)
Ingresos financieros	23 778 566,19	25 977 183,86
Gastos financieros	(2 536,43)	(2 394,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>43 287 231,86</u>	<u>32 817 656,28</u>
Por operaciones de la cartera interior	716 021,63	2 429 341,44
Por operaciones de la cartera exterior	42 571 210,23	30 388 314,84
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	655 860,16	(664 334,15)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 667 620,29)</u>	<u>5 859 579,35</u>
Deterioros	(39 375,00)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23 930,50	748 747,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	13 715 642,30	15 361 564,99
Resultados por operaciones con derivados	(15 367 818,09)	(10 250 732,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	66 051 501,49	63 987 691,25
Resultado antes de impuestos	54 916 421,71	49 808 884,19
Impuesto sobre beneficios	(164 749,27)	(149 426,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>54 751 672,44</u>	<u>49 659 457,54</u>

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

Inversabadell 25, F.I.

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

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			54 751 672,44	49 659 457,54	
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			54 751 672,44	49 659 457,54	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	711 791 574,05	6 263 788,89	568 884 110,23	(132 606 246,63)	1 154 333 226,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	711 791 574,05	6 263 788,89	568 884 110,23	(132 606 246,63)	1 154 333 226,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49 659 457,54	49 659 457,54
Aplicación del resultado del ejercicio	(132 606 246,63)	-	-	132 606 246,63	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	64 083 133,59	-	-	-	64 083 133,59
Reembolsos	(354 848 517,92)	-	-	-	(354 848 517,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	288 419 943,09	6 263 788,89	568 884 110,23	49 659 457,54	913 227 299,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	288 419 943,09	6 263 788,89	568 884 110,23	49 659 457,54	913 227 299,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	54 751 672,44	54 751 672,44
Aplicación del resultado del ejercicio	49 659 457,54	-	-	(49 659 457,54)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	36 973 499,10	-	-	-	36 973 499,10
Reembolsos	(247 892 490,27)	-	-	-	(247 892 490,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	127 160 409,46	6 263 788,89	568 884 110,23	54 751 672,44	757 059 981,02

CLASE 8.ª



0P4812679

Las Notas 1 a 13, 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 2024.



CLASE 8.ª



OP4812680

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Inversabadell 25, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 26 de octubre de 2006 bajo la denominación social de Inversabadell 25 Premier, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 16 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de noviembre de 2006 con el número 3.598, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión 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.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas cinco clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 30 euros.
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2024.



CLASE 8.ª



OP4812681

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



OP4812682

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Por tratarse de un Fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Base</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Empresa</u>	<u>Pyme</u>
Comisión de Gestión	1,60%	0,95%	0,70%	0,95%	1,325%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto 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 el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo 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 el Fondo.
- **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.



CLASE 8.ª



OP4812683

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión.

La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



OP4812684

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 Gestora 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las 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. Se considera que 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 las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2024 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo 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.



CLASE 8.ª



OP4812685

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - 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.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Treasorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital -riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



OP4812686

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



OP4812687

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a 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.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio 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. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



OP4812688

CLASE 8.ª

Inversabadiell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- 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 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.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP4812689

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.



OP4812690

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.



CLASE 8.ª



OP4812691

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.



CLASE 8.ª



OP4812692

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones 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.



OP4812693

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	3 874 927,14	6 774 029,22
Administraciones públicas deudoras	2 244 099,96	1 469 827,17
Otros	85 909,35	478 924,25
	6 204 936,45	8 722 780,64

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros a liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se recoge el importe de los saldos deudores por la venta de valores extranjeros a liquidar.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	164 749,27	149 426,65
Otros	910 254,66	1 576 083,04
	1 075 003,93	1 725 509,69

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª



OP4812694

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 recogía el importe por compra de valores extranjeros a liquidar.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 675 815,05	11 445 351,35
Cuentas en divisa	<u>16 925 547,18</u>	<u>16 779 885,99</u>
	<u>22 601 362,23</u>	<u>28 225 237,34</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



OP4812695

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	398 660 563,47	466 032 867,44
Número de participaciones emitidas	33 902 724,1765	42 223 919,6438
Valor liquidativo por participación	11,7590	11,0372
Número de partícipes	20 157	24 368
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	308 103 446,04	367 825 123,79
Número de participaciones emitidas	24 492 806,1907	31 355 807,7345
Valor liquidativo por participación	12,5793	11,7307
Número de partícipes	1 766	2 283
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	18 484 984,76	36 042 984,27
Número de participaciones emitidas	1 433 448,6144	3 004 723,4074
Valor liquidativo por participación	12,8955	11,9954
Número de partícipes	15	27
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	21 054 909,59	26 520 906,64
Número de participaciones emitidas	1 701 985,2097	2 290 320,1673
Valor liquidativo por participación	12,3708	11,5796
Número de partícipes	543	711
Clase Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	10 756 077,16	16 805 417,61
Número de participaciones emitidas	842 328,8925	1 411 275,2073
Valor liquidativo por participación	12,7695	11,9080
Número de partícipes	17	27

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso



CLASE 8.ª



OP4812696

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. 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 del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., 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 el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar 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.



CLASE 8.ª



OP4812697

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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.

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 2,35 2033-07-30	EUR	4 809 700,00	52 830,12	4 782 145,22	(27 554,78)	ES00000128Q6
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	35 351 960,00	(8 273,51)	36 717 181,73	1 365 221,73	ES0000012411
TOTALES Deuda pública		40 161 660,00	44 556,61	41 499 326,95	1 337 666,95	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	119 666,46	3 731 436,01	147 492,01	ES0344251014
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	(15,52)	1 039 210,38	(63 830,75)	ES0213679JR9
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	41 733,52	1 468 096,84	49 360,84	ES0213679OF4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	19 661,54	1 418 074,55	98 392,55	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	15 267,57	2 015 116,40	410 590,40	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	205 024,43	3 150 105,30	129 380,30	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 050 654,13	401 338,00	12 822 039,48	771 385,35	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	76 917,37	-	81 499,00	4 581,63	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	141 541,98	-	167 990,21	26 448,23	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	137 488,15	-	139 435,90	1 947,75	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	50 841,40	-	67 376,85	16 535,45	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 247,85	-	42 775,02	(2 472,83)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	56 346,80	-	65 284,80	8 938,00	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	267 307,49	-	374 754,10	107 446,61	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	139 800,50	-	328 865,00	189 064,50	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	62 826,60	-	53 049,22	(9 777,38)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	54 246,93	-	59 673,11	5 426,18	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 032 565,07	-	1 380 703,21	348 138,14	
TOTAL Cartera Interior		53 244 879,20	445 894,61	55 702 069,64	2 457 190,44	

CLASE 8.ª



OP4812698

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO DE RUMANIA 3,00 2027-02-27	USD	2 003 407,09	90 692,65	2 111 127,11	107 720,02	XS2434895988
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	1 380 484,00	26 008,73	1 446 023,00	65 539,00	XS2689949399
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	1 515 850,77	38,11	1 716 571,57	200 720,80	US105756CD06
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2031-08-15	EUR	9 388 720,00	90 522,76	9 468 257,24	79 537,24	DE0001102564
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 2,25 2033-02-02	USD	1 487 280,81	50 759,81	1 343 583,86	(143 696,95)	XS2294322818
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(164 900,13)	3 838 870,31	361 906,36	XS1508675417
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	2 068 907,90	(3 854,30)	1 651 521,64	(417 386,26)	XS1508675508
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 5,50 2032-10-25	USD	2 290 653,22	25 234,68	2 228 491,08	(62 162,14)	XS2548892020
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	19 749 020,00	661 815,19	19 495 434,81	(253 585,19)	FR0014007L00
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	27 278 609,56	504 362,23	27 358 938,26	80 328,70	US9128284V99
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6,13 2029-08-15	USD	10 275 065,85	(34 316,07)	10 596 622,94	321 557,09	US912810FJ26
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 1,00 2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(53 125,34)	982 869,31	(608 777,89)	XS1980857319
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	65 611,20	3 245 235,90	(88 188,01)	US105756CE88
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,88 2030-06-12	USD	886 257,94	24 591,02	909 944,14	23 686,20	US105756CC23
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	1 468 233,08	62 297,63	1 355 001,60	(113 231,48)	US195325DZ51
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 7,50 2034-02-02	USD	1 355 777,30	49 805,46	1 424 540,14	68 762,84	US195325EG61
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	8 858 800,00	118 712,78	8 838 646,24	(20 153,76)	AT0000A2WSC8
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	1 654 048,00	21 720,02	1 729 653,79	75 605,79	XS2680932907
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	16 810,21	1 001 442,93	(245 673,07)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	67 911,38	2 217 475,64	(130 516,36)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,25 2030-04-16	USD	1 747 825,22	76 814,72	1 616 589,23	(131 235,99)	US91087BAH33
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2034-02-12	USD	1 159 978,61	70 129,03	1 099 498,13	(60 480,48)	US91087BAR15
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,28 2041-08-14	USD	1 112 545,84	48 766,79	1 042 248,69	(70 297,15)	US91087BAQ32
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	459 986,56	(15 863,73)	480 067,34	20 080,78	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	1 766 970,45	31 083,02	1 844 519,87	77 549,42	US731011AV42
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	4 165 854,00	54 851,54	3 966 914,92	(198 939,08)	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,30 2034-03-23	EUR	1 057 035,00	85 849,77	1 144 059,41	87 024,41	XS2387734317
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	21 819,13	1 410 948,18	(66 930,60)	US455780CV60
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 3,55 2032-03-31	USD	902 213,69	25 222,68	934 374,06	32 160,37	US455780DJ24
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,10 2028-04-24	USD	953 295,25	30 726,87	910 996,95	(42 298,30)	US455780CF11
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,65 2032-09-20	USD	957 559,68	23 308,47	909 954,03	(47 605,65)	US455780DN36
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	8 468 900,00	374 722,92	8 188 006,75	(280 893,25)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,50 2045-04-30	EUR	3 119 150,00	66 813,69	3 315 961,04	196 811,04	IT0005438004
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	9 539 953,18	(173 326,47)	6 708 818,85	(2 831 134,33)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	15 027 570,00	103 974,84	15 873 622,96	846 052,96	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2035-04-30	EUR	11 744 320,00	111 617,13	12 576 381,11	832 061,11	IT0005508590

CLASE B3



OP4812699

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2037-02-01	EUR	2 092 920,00	32 116,85	2 089 266,63	(3 653,37)	IT0003934657
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,05 2037-10-30	EUR	4 538 700,00	29 636,43	4 688 163,57	149 463,57	IT0005596470
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,15 2039-10-01	EUR	8 885 830,00	98 160,25	9 320 924,75	435 094,75	IT0005582421
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	8 543 080,00	126 506,58	9 042 395,05	499 315,05	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2053-10-01	EUR	1 525 920,00	16 494,95	1 600 970,05	75 050,05	IT0005534141
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	4 246 120,00	56 759,60	4 450 988,69	204 868,69	IT0004923998
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2040-09-01	EUR	1 087 740,00	13 542,86	1 137 459,85	49 719,85	IT0004532559
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	14 166 843,00	(718 543,12)	13 733 025,39	(433 817,61)	IT0001444378
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2030-06-22	USD	1 350 778,38	1 797,95	1 384 895,11	34 116,73	US836205AY00
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2032-04-20	USD	1 693 729,31	35 819,77	1 798 998,37	105 269,06	US836205BC70
TOTALES Deuda pública		215 450 955,53	2 249 500,54	214 230 300,49	(1 220 655,04)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	47 992,79	3 024 483,92	58 083,92	FR001400CSG4
BONO AYYENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	13 233,03	3 454 395,33	(66 464,67)	XS2451372499
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,50 2028-01-09	EUR	2 196 656,00	80 619,96	2 223 812,60	27 156,60	XS2743029253
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	1 596 962,00	12 290,54	1 583 760,97	(13 201,03)	FR0014009A50
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	42 291,99	2 320 179,48	68 180,48	XS2534785865
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	86 597,82	2 533 700,40	47 500,40	FR001400FB06
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	101 052,96	2 323 227,15	113 763,15	DE000CZ45W57
BONO HALEON NL CAPITAL BV 1,25 2026-03-29	EUR	1 660 883,00	22 564,30	1 665 716,41	4 833,41	XS2462324745
BONO ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	1 894 148,00	28 876,01	1 949 079,43	54 931,43	XS2764264607
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	292 439,49	2 841 835,05	74 859,05	XS2304664167
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	34 976,36	2 985 884,32	(12 725,68)	BE0002846278
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	923 050,00	54 170,54	923 819,19	769,19	FR0014000774
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	15 912,31	1 744 678,17	(42 451,83)	DE000A3MQNN9
BONO LSEG NETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29	EUR	1 924 035,00	12 463,16	1 948 489,36	24 454,36	XS2679903950
BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	120 559,19	3 325 808,81	119 408,81	XS2597999452
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	20 416,86	4 187 039,97	(101 436,03)	XS2332589972
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	999 427,50	1 153,51	955 900,46	(43 527,04)	XS2384734542
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	57 817,39	2 554 986,03	95 261,03	DK0030045703
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	10 636,15	3 251 706,78	(44 795,22)	FR0014007KL5
BONO SANTANDER CB AG 3,75 2029-01-17	EUR	2 183 742,00	81 598,03	2 254 094,00	70 352,00	XS2747776487
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	2 199 208,00	49 882,00	2 254 694,85	55 486,85	XS2644417227
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	3 155 616,00	92 577,05	3 295 726,29	140 110,29	XS2619751576
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,25 2026-09-28	EUR	1 925 099,00	12 951,62	1 951 582,27	26 483,27	FR001400KZP3
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	3 158 336,00	99 851,89	3 222 252,22	63 916,22	XS2618499177
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	2 377 920,00	25 140,43	2 492 490,47	114 570,47	XS2585239200

CLASE B1



OP4812700

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2026-03-29	EUR	1 496 640,00	45 894,95	1 511 146,35	14 506,35	XS2604697891
BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	1 018 357,80	5 980,57	1 010 459,77	(7 898,03)	XS2480958904
OBLIGACION ABN AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	2 200 704,00	81 836,04	2 259 122,11	58 418,11	XS2747610751
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 292 920,00	26 610,41	4 004 732,13	(288 187,87)	XS2131567138
OBLIGACION ALLIANZ SE 4,60 2038-09-07	EUR	4 807 550,00	95 667,34	5 178 101,15	370 551,15	DE000A30VTT8
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	1 002 490,00	(880,67)	935 568,34	(66 921,66)	FR0014004QX4
OBLIGACION ARKEMA 4,25 2030-03-20	EUR	1 763 529,00	38 444,82	1 795 184,69	31 655,69	FR001400M2R9
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2049-04-16	EUR	2 916 251,43	132 348,47	2 748 930,54	(167 320,89)	XS2799494120
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 3,55 2034-01-15	EUR	2 182 356,00	76 349,86	2 232 036,03	49 680,03	XS2747596315
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 097 732,00	59 723,08	2 228 617,87	130 885,87	XS2598331242
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	2 299 464,00	65 463,41	2 540 529,90	241 065,90	XS2588884481
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	8 998,47	2 686 972,36	(270 697,64)	XS2388378981
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,13 2049-11-12	EUR	1 718 220,00	15 159,42	1 904 225,63	186 005,63	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,00 2034-04-22	EUR	1 725 313,00	57 074,20	1 778 275,61	52 962,61	XS2751667150
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	2 280 528,00	75 592,62	2 376 728,69	96 200,69	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,38 2034-01-11	EUR	2 173 820,00	95 530,53	2 198 420,71	24 600,71	FR001400N3I5
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0,58 2029-08-09	EUR	1 574 460,00	112 428,97	1 716 723,80	142 263,80	XS2373642102
OBLIGACION BBVA 4,38 2036-08-29	EUR	1 492 965,00	22 115,20	1 520 309,32	27 344,32	XS2889406497
OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2027-06-08	EUR	905 635,64	(1 372,63)	851 536,42	(54 099,22)	BE6328785207
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	4 229 153,56	-	4 585 847,05	356 693,49	IE00B4ND3602
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	2 351 523,00	94 681,15	2 518 435,36	166 912,36	FR00140057U9
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	4 077 081,00	51 758,94	3 887 475,69	(189 605,31)	FR0013476611
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,88 2029-02-23	EUR	3 485 335,00	120 112,50	3 587 447,25	102 112,25	FR001400G3A1
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,75 2032-11-13	EUR	1 987 096,00	5 120,72	2 031 273,77	44 177,77	FR001400LZ16
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	4 903 871,00	8 568,20	4 771 516,75	(132 354,25)	FR0013476199
OBLIGACION BPCE 5,13 2035-01-25	EUR	1 498 335,00	71 797,14	1 568 061,84	69 726,84	FR001400FB22
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	2 298 712,00	23 251,45	2 309 936,29	11 224,29	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	3 554 460,00	12 318,30	3 849 831,02	295 371,02	XS2555187801
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,13 2034-05-30	EUR	1 674 560,00	52 905,21	1 743 172,82	68 612,82	XS2630417124
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,63 2030-01-13	EUR	2 972 190,00	98 656,33	3 052 579,90	80 389,90	IT0005582876
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	4 453 478,00	(189 981,69)	4 379 120,37	(74 357,63)	XS1678966935
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,88 2049-10-07	USD	1 359 060,03	32 998,43	1 688 897,80	329 837,77	FR0014002RQ0
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	47 073,59	1 510 162,57	(122 045,43)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION COVIVIO 1,88 2026-05-20	EUR	1 305 504,00	(61 429,71)	1 261 919,57	(43 584,43)	FR0013170834
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5,98 2032-01-27	EUR	913 901,49	15 544,02	953 233,76	39 332,27	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	4 240 782,00	(23 081,35)	3 796 015,02	(444 766,98)	FR0013533999
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	2 118 974,00	70 443,18	2 081 674,87	(37 299,13)	DE000DL19V55

CLASE B2



OP4812701

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 3,50 2036-03-25	EUR	1 683 306,00	46 452,35	1 710 897,50	27 591,50	XS2784415718
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	1 694 441,00	27 681,12	1 724 083,18	29 642,18	XS2747766090
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2 414 100,00	101 681,17	2 602 792,60	188 692,60	XS2589260996
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 794,25	1 003 234,49	(73 368,51)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION ENGIE 4,50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	29 793,68	2 097 829,06	129 749,06	FR001400KH16
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 554,41	1 206 869,77	(85 304,23)	XS2334857138
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	55 468,58	2 095 221,56	120 981,56	XS2623956773
OBLIGACION EQUINIX INC 0,25 2027-03-15	EUR	1 194 073,71	6 128,61	1 129 135,17	(64 938,54)	XS2304340263
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2032-08-27	EUR	1 481 865,00	17 341,16	1 501 602,61	19 737,61	AT0000A3DGG2
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	4 347 080,81	-	4 540 723,52	193 642,71	GB00B15KXV33
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	4 962 622,00	(30 434,90)	4 839 224,21	(123 397,79)	XS2100788780
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	21 103,28	1 406 740,76	(113 839,24)	XS2244941147
OBLIGACION ING GROEP NV 2,50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(101 549,25)	1 260 870,07	(199 770,79)	XS1909186451
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	1 698 691,00	19 267,03	1 719 477,60	20 786,60	XS2891742731
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	4 456 938,00	(198 063,30)	4 359 419,85	(97 518,15)	XS1725677543
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	33 934,34	2 207 027,58	202 687,58	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2049-05-20	EUR	2 081 877,00	17 074,58	2 238 027,59	156 150,59	XS2824056522
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	25 688,02	1 723 623,93	(81 470,07)	XS2461234622
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(8 559,61)	1 171 136,71	(46 607,29)	BE0974365976
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2035-04-17	EUR	2 209 438,00	72 426,71	2 286 645,04	77 207,04	BE0002990712
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	94 131,64	2 906 069,51	117 073,51	BE0002914951
OBLIGACION KERING 3,63 2036-03-11	EUR	1 671 083,00	51 066,72	1 667 323,79	(3 759,21)	FR001400OM28
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(51 647,25)	4 775 629,85	(203 456,15)	FR0013433596
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(35 649,03)	1 151 127,61	(146 916,68)	FR0013415692
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	34 077,85	1 371 682,48	53 638,48	XS2521027446
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	123 468,11	3 143 175,33	148 455,33	XS2576067081
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 2,37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	95 717,35	3 370 874,96	344 774,96	XS2406737036
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	1 101 298,00	8 657,34	1 100 993,73	(304,27)	XS2908177145
OBLIGACION ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(50 407,77)	1 071 062,96	(148 070,42)	XS1721760541
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	21 202,99	1 396 588,59	(94 411,41)	XS2353073161
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 4,25 2043-01-31	EUR	1 634 686,00	67 932,17	1 754 009,29	119 323,29	XS2580271752
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 5,24 2035-01-02	EUR	1 005 780,00	12 593,23	1 025 316,60	19 536,60	XS2904849879
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(4 883,12)	1 990 617,85	(205 662,15)	XS2207857421
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 0,38 2029-07-06	EUR	2 558 790,00	68 532,12	2 613 104,18	54 314,18	XS2361358299
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 3,63 2034-09-05	EUR	1 498 425,00	17 251,59	1 496 023,20	(2 401,80)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	71 310,03	4 716 749,94	(280 570,06)	XS2185997884
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	2 305 944,00	113 903,83	2 303 403,06	(2 540,94)	XS2489775580

CLASE II



OP4812702

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	2 081 904,00	73 570,68	2 185 835,03	103 931,03	XS2589790018
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U C 0,50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 637,65	1 070 630,19	(126 909,81)	XS2388182573
OBLIGACION SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	1 740 953,00	1 405,18	1 768 475,07	27 522,07	XS2725959683
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(7 747,16)	1 043 471,15	(76 873,35)	FR0013536661
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	30 990,16	4 138 209,14	(142 655,86)	FR0014002QE8
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	83 101,23	2 312 705,59	341 813,59	FR001400F877
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	7 900,56	1 091 884,65	(95 736,35)	XS2308586911
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 0,63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(3 238,67)	770 656,59	(138 626,26)	XS2265360359
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	16 402,77	1 114 674,98	(115 307,02)	XS2181959110
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	67 937,24	4 186 317,24	(141 675,76)	XS2109819859
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	89 990,34	4 042 279,68	(112 537,32)	XS2101558307
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 3,50 2032-06-28	EUR	1 873 191,00	35 707,15	1 925 331,52	52 140,52	XS2770514789
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	4 116 200,00	32 894,26	3 948 912,32	(167 287,68)	XS2225157424
TOTALES Renta fija privada cotizada		261 216 897,85	4 096 358,27	262 601 285,93	1 384 388,08	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES 3M COMPANY	USD	138 456,01	-	203 366,94	64 910,93	US88579Y1010
ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	81 373,28	-	123 688,92	42 315,64	GB00B1YW4409
ACCIONES AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	47 887,31	-	57 961,25	10 073,94	KYG2953R1149
ACCIONES ABB LTD	CHF	135 424,61	-	173 593,74	38 169,13	CH0012221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	692 495,66	-	785 640,89	93 145,23	US0028241000
ACCIONES ABBVIE INC	USD	460 106,90	-	543 415,63	83 308,73	US00287Y1091
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	110 071,27	-	125 748,66	15 677,39	KR7000270009
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	366 509,43	-	404 016,53	37 507,10	IE00B4BNMY34
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	156 164,28	-	268 057,60	111 893,32	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	324 235,80	-	349 198,15	24 962,35	US00724F1012
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	412 209,44	-	527 821,85	115 612,41	US0079031078
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	122 223,41	-	174 567,16	52 343,75	JP3122400009
ACCIONES ADYEN NV	EUR	89 693,24	-	86 220,00	(3 473,24)	NL0012969182
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	198 019,71	-	349 873,95	151 854,24	NL0000687663
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	150 295,09	-	152 467,40	2 172,31	US00846U1016
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	210 275,32	-	314 940,10	104 664,78	CA0084741085
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	43 057,83	-	56 420,56	13 362,73	CNE100000Q43
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	392 401,08	-	290 992,05	(101 409,03)	HK0000069689
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	375 048,07	-	482 372,08	107 324,01	FR0000120073
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	487 997,72	-	523 321,47	35 323,75	US0091581068
ACCIONES AIRBNB INC	USD	147 982,04	-	137 210,67	(10 771,37)	US0090661010
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	224 090,74	-	357 232,24	133 141,50	NL0000235190

CLASE 8.ª



OP4812703

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	63 840,39	-	53 448,35	(10 392,04)	TH0765010Z16
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	121 887,51	-	98 867,24	(23 020,27)	KYG014081064
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	141 288,49	-	146 151,59	4 863,10	JP3119600009
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	73 727,45	-	63 871,92	(9 855,53)	NL0013267909
ACCIONES ALCON INC	CHF	181 258,13	-	206 163,37	24 905,24	CH0432492467
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	745 082,61	-	583 819,07	(161 263,54)	KYG017191142
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	107 698,19	-	20 526,01	(87 172,18)	BMG0171K1018
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	393 237,04	-	482 612,90	89 375,86	DE0008404005
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1 196 296,48	-	2 248 564,24	1 052 267,76	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1 691 457,28	-	2 214 808,17	523 350,89	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	3 317 185,48	-	4 649 296,44	1 332 110,96	US0231351067
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	217 632,87	-	227 880,17	10 247,30	US0255371017
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	197 545,60	-	312 470,88	114 925,28	US0258161092
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	461 843,07	-	415 963,18	(45 879,89)	US03027X1000
ACCIONES AMGEN INC	USD	269 662,24	-	262 326,75	(7 335,49)	US0311621009
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	135 688,88	-	193 934,08	58 245,20	US0320951017
ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	25 339,50	-	19 929,70	(5 409,80)	IT0004056880
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	190 434,46	-	211 577,57	21 143,11	US0326541051
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	138 566,02	-	156 278,85	17 712,83	GB00B1XZS820
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	309 093,07	-	275 362,75	(33 730,32)	BE0974293251
ACCIONES ANSYS INC	USD	119 996,55	-	139 780,32	19 783,77	US03662Q1058
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	120 710,53	-	111 663,97	(9 046,56)	KYG040111059
ACCIONES AON PLC	USD	146 682,93	-	188 027,35	41 344,42	IE00BLP1HW54
ACCIONES AP MOELLER-MAERSKA/S	DKK	43 722,55	-	49 488,43	5 765,88	DK0010244508
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	100 339,27	-	145 330,59	44 991,32	US03769M1062
ACCIONES APPLE INC	USD	5 218 621,16	-	7 504 376,03	2 285 754,87	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	261 443,62	-	252 121,27	(9 322,35)	US0382221051
ACCIONES APPLOVIN CORPORATION	USD	140 295,11	-	135 124,66	(5 170,45)	US03831W1080
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	72 532,74	-	62 714,28	(9 818,46)	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	56 384,87	-	97 200,00	40 815,13	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	128 016,03	-	231 992,36	103 976,33	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	119 262,52	-	240 349,16	121 086,64	AU000000ALL7
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	164 733,87	-	152 167,26	(12 566,61)	JP3116000005
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	55 383,23	-	56 930,66	1 547,43	TW0003711008
ACCIONES ASHTEAD GR PLC	GBP	73 486,75	-	71 230,58	(2 256,17)	GB0000536739
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	90 357,10	-	72 644,00	(17 713,10)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	779 755,53	-	899 956,20	120 200,67	NL0010273215

CLASE 0.ª



OP4812704

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	62 584,09	-	63 496,86	912,77	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	84 987,64	-	95 657,13	10 669,49	SE0007100581
ACCIONES ASSURANT INC	USD	127 338,17	-	168 673,02	41 334,85	US04621X1081
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	494 969,13	-	545 129,19	50 160,06	GB0009895292
ACCIONES AT&T INC	USD	235 086,62	-	309 208,37	74 121,75	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	139 947,12	-	134 287,21	(5 659,91)	SE0017486889
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	178 265,29	-	184 867,94	6 602,65	AU000000ANZ3
ACCIONES AUTODESK INC	USD	130 956,26	-	174 721,18	43 764,92	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	174 742,81	-	227 895,66	53 152,85	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	153 373,01	-	188 662,22	35 289,21	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	159 313,26	-	186 760,97	27 447,71	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	58 168,21	-	67 154,52	8 986,31	GB00BPQY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	228 316,61	-	255 443,76	27 127,15	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	36 193,82	-	28 929,24	(7 264,58)	MYL688800001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	118 485,09	-	113 089,00	(5 396,09)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	38 245,93	-	25 988,32	(12 257,61)	PHY0488F1004
ACCIONES BAIDU INC	HKD	149 174,60	-	87 431,53	(61 743,07)	KYG070341048
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	111 378,30	-	147 985,80	36 607,50	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	50 222,83	-	47 992,84	(2 229,99)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	833 643,33	-	1 172 551,87	338 908,54	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	107 136,12	-	156 104,01	48 967,89	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	622 374,30	-	1 109 445,09	487 070,79	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	143 153,51	-	215 238,80	72 085,29	GB0031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99 241,15	-	82 485,47	(16 755,68)	GB0000811801
ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	35 772,21	-	33 316,30	(2 455,91)	CH0009002962
ACCIONES BASF SE	EUR	120 019,57	-	112 731,30	(7 288,27)	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	76 331,71	-	53 152,13	(23 179,58)	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	118 166,18	-	91 537,82	(26 628,36)	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	191 634,98	-	191 961,87	326,89	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	111 402,02	-	103 788,00	(7 614,02)	DE0005200000
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	757 722,60	-	957 522,80	199 800,20	US0846707026
ACCIONES BEST BUY CO	USD	161 892,17	-	193 677,77	31 785,60	US0865161014
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	501 598,13	-	473 948,62	(27 649,51)	AU000000BHP4
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	115 161,91	-	113 577,83	(1 584,08)	ID1000109507
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	210 827,24	-	286 155,50	75 328,26	US09290D1019
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	169 461,93	-	243 150,00	73 688,07	US09260D1072
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	46 931,95	-	43 529,70	(3 402,25)	AU000000BSLO

CLASE 02



OP4812705

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	294 404,50	-	273 004,20	(21 400,30)	FR0000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	44 642,93	-	53 988,97	9 346,04	HK2388011192
ACCIONES BOEING CO	USD	332 897,15	-	271 321,36	(61 575,79)	US0970231058
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	33 256,76	-	37 340,75	4 083,99	SE0020050417
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	233 875,11	-	340 730,05	106 854,94	US09857L1089
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	100 765,96	-	114 632,05	13 866,09	US1011211018
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	415 498,13	-	785 356,86	369 858,73	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	47 536,47	-	61 791,19	14 254,72	AU000000BXB1
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	211 703,40	-	254 692,09	42 988,69	US1101221083
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	324 424,24	-	274 664,54	(49 759,70)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM INC	USD	1 374 677,56	-	2 421 858,01	1 047 180,45	US11135F1012
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	157 168,46	-	121 390,73	(35 777,73)	US1156372096
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	111 792,34	-	125 897,94	14 105,60	FR0006174348
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	110 726,74	-	131 861,07	21 134,33	CNE100000296
ACCIONES BYD ELECTRONIC INTL	HKD	59 688,81	-	64 993,88	5 305,07	HK0285041858
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	164 692,02	-	184 576,99	19 884,97	US1273871087
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	185 056,41	-	225 736,08	40 679,67	US1331311027
ACCIONES CANON INC	JPY	141 784,84	-	183 260,68	41 475,84	JP3242800005
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	313 810,94	-	266 957,20	(46 853,74)	FR0000125338
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	131 880,05	-	184 813,45	52 933,40	US14040H1059
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	117 921,03	-	135 024,01	17 102,98	US1423391002
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	167 584,56	-	139 621,05	(27 963,51)	DK0010181759
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	131 962,22	-	145 776,93	13 814,71	US14448C1045
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	248 210,49	-	310 796,99	62 586,50	US1491231015
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	95 461,65	-	160 014,99	64 553,34	TW0002882008
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	142 650,40	-	167 601,55	24 951,15	US12514G1085
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	93 257,07	-	100 212,06	6 954,99	KR7068270008
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	133 799,04	-	122 529,24	(11 269,80)	US15135B1017
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	481 524,42	-	534 004,35	52 479,93	US8085131055
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	100 723,79	-	135 318,50	34 594,71	US16411R2085
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	569 842,54	-	565 901,48	(3 941,06)	US1667641005
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	245 053,90	-	297 266,08	52 212,18	CNE1000002H1
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	105 523,06	-	44 593,37	(60 929,69)	CNE100000HD4
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	281 853,59	-	125 935,73	(155 917,86)	KYG210961051
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	177 553,08	-	153 326,82	(24 226,26)	CNE1000002M1
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	176 524,70	-	65 658,50	(110 866,20)	CNE1000002N9
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	130 458,12	-	121 870,09	(8 588,03)	CNE1000002P4

CLASE 8.ª



0P4812706

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	57 154,19	-	47 531,31	(9 622,88)	HK0688002218
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	44 526,13	-	49 232,75	4 706,62	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	65 928,37	-	69 330,93	3 402,56	CNE1000002Q2
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	67 859,66	-	29 660,70	(38 198,96)	HK0291001490
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	87 422,83	-	62 737,25	(24 685,58)	KYG2108Y1052
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	65 470,36	-	43 734,70	(21 735,66)	TW0002002003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	81 872,88	-	95 003,28	13 130,40	CNE100003688
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	153 610,60	-	186 730,22	33 119,62	US1696561059
ACCIONES CHUBB LTD	USD	200 700,86	-	251 933,93	51 233,07	CH0044328745
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	180 635,56	-	209 961,43	29 325,87	JP3519400000
ACCIONES CHUNGHWA TELECOM	TWD	61 529,32	-	61 484,53	(44,79)	TW0002412004
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	150 891,77	-	172 241,02	21 349,25	US1713401024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	282 201,15	-	373 515,86	91 314,71	CH0210483332
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	174 854,07	-	163 768,92	(11 085,15)	US1255231003
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	994 700,32	-	1 225 399,40	230 699,08	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	63 110,72	-	83 158,16	20 047,44	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	183 284,41	-	253 330,57	70 046,16	US1729674242
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	51 004,85	-	39 444,56	(11 560,29)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	95 079,59	-	92 359,55	(2 720,04)	US18915M1071
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	61 435,05	-	68 632,30	7 197,25	HK0002007356
ACCIONES CME GROUP INC	USD	151 858,60	-	176 084,76	24 226,16	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	44 804,20	-	38 949,96	(5 854,24)	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	179 609,09	-	207 424,22	27 815,13	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	695 335,15	-	706 852,16	11 517,01	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	47 065,70	-	56 162,63	9 096,93	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	87 414,54	-	84 587,25	(2 827,29)	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	93 935,68	-	95 453,88	1 518,20	US19260Q1076
ACCIONES COLS GROUP LIMITED	AUD	49 827,19	-	55 831,35	6 004,16	AU00000030678
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	150 236,11	-	172 898,47	22 662,36	US1941621039
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	59 747,63	-	53 661,57	(6 086,06)	DK0060448595
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	354 442,43	-	493 183,70	138 741,27	AU000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	349 383,59	-	321 576,96	(27 806,63)	US20030N1019
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	114 314,77	-	145 742,15	31 427,38	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	187 437,58	-	192 112,11	4 674,53	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	157 446,66	-	150 492,61	(6 954,05)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	140 455,52	-	151 257,61	10 802,09	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	50 469,42	-	49 855,95	(613,47)	CNE1000002J7

CLASE B2



0P4812707

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	121 639,53	-	115 617,19	(6 022,34)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	509 603,67	-	692 977,31	183 373,64	US22160K1051
ACCIONES COVIVIO	EUR	45 119,39	-	53 928,56	8 809,17	FR0000064578
ACCIONES CP ALL PCL	THB	56 048,59	-	53 668,02	(2 380,57)	TH0737010Y16
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	128 145,06	-	164 255,31	36 110,25	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	138 539,48	-	122 556,24	(15 983,24)	US22822V1017
ACCIONES CRRC CORP LTD	HKD	80 343,35	-	135 668,27	55 324,92	CNE100000BG0
ACCIONES CSL LTD	AUD	333 857,97	-	316 899,32	(16 958,65)	AU000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	137 911,66	-	91 021,73	(46 889,93)	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	166 884,02	-	165 604,67	(1 279,35)	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	88 155,48	-	160 307,85	72 152,37	TW0002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	179 828,15	-	180 815,42	987,27	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	159 279,41	-	106 057,12	(53 222,29)	US1266501006
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	183 668,76	-	207 420,11	23 751,35	JP3476480003
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	307 512,81	-	282 424,39	(25 088,42)	JP3475350009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	108 971,88	-	102 816,21	(6 155,67)	JP3481800005
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	150 135,15	-	172 568,55	22 433,40	DE000DTR0CK8
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	626 850,34	-	668 938,81	42 088,47	US2358511028
ACCIONES DANONE SA	EUR	294 612,42	-	320 325,28	25 712,86	FR0000120644
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	205 549,83	-	192 826,00	(12 723,83)	FR0014003TT8
ACCIONES DATADOG INC	USD	93 745,47	-	117 315,27	23 569,80	US23804L1035
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	114 634,51	-	77 951,15	(36 683,36)	NL0015435975
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	144 868,57	-	296 255,25	151 386,68	SG1L01001701
ACCIONES DEERE & CO	USD	414 154,44	-	490 285,52	76 131,08	US2441991054
ACCIONES DELTA AIR	USD	226 545,38	-	272 726,26	46 180,88	US2473617023
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	104 317,50	-	151 287,97	46 970,47	TW0002308004
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	67 180,31	-	96 611,84	29 431,53	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	272 268,56	-	369 628,80	97 360,24	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	237 422,74	-	180 875,54	(56 547,20)	DE0005552004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	236 827,49	-	305 136,18	68 308,69	DE0005557508
ACCIONES DEXCOM INC	USD	134 142,79	-	96 977,76	(37 165,03)	US2521311074
ACCIONES DIAGEO	GBP	389 451,83	-	357 137,14	(32 314,69)	GB0002374006
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	115 421,68	-	140 966,47	25 544,79	US2538681030
ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	113 014,96	-	104 640,63	(8 374,33)	JP3548600000
ACCIONES DNB ASA	NOK	79 608,48	-	86 529,25	6 920,77	NO0010161896
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	127 056,60	-	147 382,77	20 326,17	US25746U1097
ACCIONES DOORDASH INC	USD	131 831,59	-	130 596,45	(1 235,14)	US25809K1051

CLASE B2



OP4812708

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DOW INC	USD	182 967,64	-	147 100,70	(35 866,94)	US2605571031
ACCIONES DR HORTON INC	USD	166 725,48	-	163 548,75	(3 176,73)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	191 513,00	-	161 335,72	(30 177,28)	CH1216478797
ACCIONES DSV A/S	DKK	84 711,30	-	108 051,47	23 340,17	DK0060079531
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	205 991,92	-	236 181,54	30 189,62	US2333311072
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	107 267,38	-	123 735,01	16 467,63	US26441C2044
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	108 439,16	-	127 360,00	18 920,84	DE000DWS1007
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	129 382,18	-	153 313,70	23 931,52	TW0002884004
ACCIONES E.ON AG	EUR	74 360,52	-	70 090,09	(4 270,43)	DE000ENAG999
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	176 622,18	-	185 674,30	9 052,12	US2774321002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	187 887,85	-	250 994,12	63 106,27	IE00B8KQN827
ACCIONES EBAY INC	USD	102 522,37	-	147 380,32	44 857,95	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	130 950,39	-	155 262,75	24 312,36	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	137 101,76	-	137 148,21	46,45	US28176E1082
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	200 639,25	-	161 057,47	(39 581,78)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	997 908,60	-	1 229 622,33	231 713,73	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	166 894,66	-	219 897,04	53 002,38	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	97 069,00	-	109 811,04	12 742,04	IT0003128367
ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	94 477,34	-	102 693,09	8 215,75	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	43 960,69	-	35 976,15	(7 984,54)	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENGIE	EUR	72 342,80	-	81 571,68	9 228,88	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	88 059,67	-	81 825,59	(6 234,08)	IT0003132476
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	54 342,45	-	31 076,50	(23 265,95)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	160 383,15	-	160 529,75	146,60	SE0015658109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	123 734,52	-	136 126,77	12 392,25	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	142 157,62	-	178 505,21	36 347,59	US29444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	73 543,09	-	67 556,86	(5 986,23)	NO0010096985
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	200 862,57	-	201 736,31	873,74	US29472R1086
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	245 206,54	-	293 322,00	48 115,46	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	47 977,74	-	58 141,30	10 163,56	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	129 333,53	-	194 723,40	65 389,87	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	44 348,82	-	65 891,97	21 543,15	TW0002603008
ACCIONES EVOLUTION GAMING	SEK	63 530,26	-	40 710,53	(22 819,73)	SE0012673267
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	101 346,46	-	106 682,15	5 335,69	GB00B19NLV48
ACCIONES EXXON CORP	USD	1 158 541,60	-	1 214 201,70	55 660,10	US30231G1022
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	211 860,21	-	296 547,08	84 686,87	JP3802300008
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	132 571,10	-	152 599,51	20 028,41	US3119001044

CLASE 8.ª



OP4812709

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FEDEX CORP	USD	335 906,15	-	369 563,22	33 657,07	US31428X1063
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	72 226,55	-	55 619,85	(16 606,70)	TW0009910000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	89 103,49	-	193 415,60	104 312,11	NL0011585146
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	119 812,66	-	159 074,69	39 262,03	US31620M1062
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	162 425,20	-	195 032,64	32 607,44	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	121 615,33	-	136 058,13	14 442,80	US3379321074
ACCIONES FISERV INC	USD	200 392,48	-	312 108,24	111 715,76	US3377381088
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	93 245,87	-	118 302,61	25 056,74	IE00BWT6H894
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	124 492,84	-	123 570,70	(922,14)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	123 027,61	-	107 137,64	(15 889,97)	US3453708600
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	50 283,28	-	20 792,58	(29 490,70)	TW0001301000
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	66 868,79	-	64 732,07	(2 136,72)	AU000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 822,42	-	139 078,06	57 255,64	US34959E1091
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	132 818,30	-	121 526,44	(11 291,86)	US35671D8570
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	56 333,13	-	83 961,75	27 628,62	TW0002881000
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	119 218,57	-	125 601,81	6 383,24	JP3814000000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	142 177,64	-	193 671,79	51 494,15	JP3818000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	48 721,04	-	32 643,77	(16 077,27)	HK0027032686
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	23 131,38	-	25 759,25	2 627,87	PTGAL0AM0009
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	53 941,35	-	138 235,16	84 293,81	MYL5398OO002
ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	87 170,12	-	196 665,38	109 495,26	US36828A1016
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	47 730,80	-	49 838,87	2 108,07	CH0030170408
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	223 740,55	-	361 998,58	138 258,03	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	147 384,20	-	151 278,97	3 894,77	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	111 348,98	-	161 770,39	50 421,41	US37045V1008
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	56 762,84	-	44 230,23	(12 532,61)	DK0010272202
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	172 243,23	-	224 121,94	51 878,71	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	96 047,72	-	105 523,63	9 475,91	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	187 078,70	-	155 599,69	(31 479,01)	GB00BN7SWP63
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	131 762,66	-	128 046,92	(3 715,74)	US37940X1028
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	83 565,66	-	66 701,03	(16 864,63)	DK0010272632
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	218 595,02	-	333 516,72	114 921,70	US38141G1040
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	106 571,09	-	192 832,01	86 260,92	AU000000GMG2
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	61 727,34	-	59 117,38	(2 609,96)	CNE100000338
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36 031,77	-	23 231,49	(12 800,28)	HK0270001396
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	45 564,09	-	58 486,76	12 922,67	CNE1000048K8
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	46 639,23	-	55 902,46	9 263,23	CNE1000019K9

CLASE 8.ª



OP4812710

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HALEON PLC	GBP	164 256,11	-	181 674,08	17 417,97	GB00BMX86B70
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	136 883,59	-	107 389,08	(29 494,51)	US4062161017
ACCIONES HALMA PLC	GBP	58 707,72	-	72 959,63	14 251,91	GB0004052071
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	53 038,90	-	46 903,29	(6 135,61)	KR7086790003
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	39 230,27	-	40 170,39	940,12	HK0011000095
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	134 866,30	-	149 016,81	14 150,51	US40412C1018
ACCIONES HEICO CORP	USD	124 698,62	-	163 269,72	38 571,10	US4228061093
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	184 003,30	-	144 750,90	(39 252,40)	NL0000009165
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	59 404,57	-	52 526,80	(6 877,77)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	61 396,31	-	73 011,40	11 615,09	DE0006048432
ACCIONES HERMES INTERNACIONAL	EUR	147 541,23	-	155 574,00	8 032,77	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	141 066,31	-	138 875,83	(2 190,48)	US4278661081
ACCIONES HESS CORPORATION	USD	257 365,77	-	247 956,44	(9 409,33)	US42809H1077
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	71 806,22	-	63 838,30	(7 967,92)	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	136 775,96	-	190 747,45	53 971,49	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	242 903,71	-	549 550,63	306 646,92	JP3788600009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	241 594,20	-	355 640,94	114 046,74	TW0002317005
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	132 160,39	-	141 903,39	9 743,00	JP3854600008
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	50 596,21	-	35 168,47	(15 427,74)	HK0003000038
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	164 421,33	-	153 099,30	(11 322,03)	HK0388045442
ACCIONES HOYA CORP	JPY	284 630,50	-	327 540,71	42 910,21	JP3837800006
ACCIONES HP INC	USD	138 302,77	-	150 684,85	12 382,08	US40434L1052
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	301 266,23	-	396 772,75	95 506,52	GB0005405286
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	CHF	61 322,90	-	44 895,06	(16 427,84)	CH0025238863
ACCIONES HUMANA INC	USD	135 576,23	-	103 415,07	(32 161,16)	US4448591028
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	41 117,80	-	37 609,66	(3 508,14)	KR7012330007
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	130 256,68	-	134 992,24	4 735,56	KR7005380001
ACCIONES IBM CORP	USD	454 596,43	-	765 253,86	310 657,43	US4592001014
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	191 154,72	-	198 625,67	7 470,95	US4523081093
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	145 381,11	-	178 448,93	33 067,82	CNE1000003G1
ACCIONES INARI AMERTRON BHD	MYR	51 098,65	-	57 105,98	6 007,33	MYQ016600007
ACCIONES INFINEON	EUR	349 533,72	-	322 980,40	(26 553,32)	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	72 294,28	-	78 209,74	5 915,46	GB00BMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	111 560,22	-	137 380,40	25 820,18	NL0011821202
ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	150 731,28	-	151 509,36	778,08	US45687V1061
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	100 317,96	-	74 672,63	(25 645,33)	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	344 988,38	-	170 172,27	(174 816,11)	US4581401001

CLASE B.1



OP4812711

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	58 871,43	-	78 266,08	19 394,65	GB00BHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	282 305,78	-	419 553,90	137 248,12	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	48 521,77	-	52 388,45	3 866,68	GB0031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	218 824,11	-	284 676,06	65 851,95	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	305 657,95	-	326 603,88	20 945,93	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	212 030,20	-	328 714,31	116 684,11	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	105 308,75	-	121 259,06	15 950,31	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	176 690,47	-	163 995,60	(12 694,87)	US46266C1053
ACCIONES JABIL	USD	119 649,51	-	119 812,42	162,91	US4663131039
ACCIONES JAMES HARDIEIndustr	AUD	177 148,20	-	153 365,15	(23 783,05)	AU000000JHX1
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	47 757,03	-	39 573,07	(8 183,96)	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	223 697,60	-	180 878,17	(42 819,43)	KYG8208B1014
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	49 256,89	-	53 390,83	4 133,94	PHY6028G1361
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	142 443,64	-	138 274,90	(4 168,74)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1 061 679,78	-	1 016 516,70	(45 163,08)	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	104 620,34	-	150 876,53	46 256,19	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	773 085,26	-	1 112 071,02	338 985,76	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	45 744,78	-	57 061,77	11 316,99	CH0102484968
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	134 905,14	-	129 058,41	(5 846,73)	JP3205800000
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	90 948,35	-	108 788,43	17 840,08	TH0016010017
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	60 670,34	-	86 069,38	25 399,04	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	194 471,79	-	247 770,96	53 299,17	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	210 019,27	-	237 684,58	27 665,31	JP3496400007
ACCIONES KERING	EUR	90 093,80	-	51 938,50	(38 155,30)	FR0000121485
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	389 001,67	-	356 109,95	(32 891,72)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	286 244,27	-	322 252,98	36 008,71	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	127 691,07	-	141 001,22	13 310,15	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	104 010,03	-	165 940,31	61 930,28	US49456B1017
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	157 181,75	-	166 766,04	9 584,29	US4824801009
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	128 493,59	-	130 494,67	2 001,08	JP3304200003
ACCIONES KONE OYJ	EUR	174 187,97	-	179 681,00	5 493,03	FI0009013403
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	70 095,09	-	84 078,30	13 983,21	NL0011794037
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	166 743,98	-	206 095,00	39 351,02	NL0000009082
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	49 853,85	-	65 782,40	15 928,55	NL0000009538
ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	53 786,67	-	43 971,41	(9 815,26)	KYG532631028
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	95 140,44	-	120 485,21	25 344,77	BMG5320C1082
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	226 315,66	-	250 893,84	24 578,18	JP3247010006

CLASE B.1



OP4812712

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	331 149,85	-	300 144,30	(31 005,55)	FR0000120321
ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	93 230,86	-	130 723,88	37 493,02	CH0012214059
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	199 253,25	-	182 580,81	(16 672,44)	US5128073062
ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	31 269,18	-	37 300,80	6 031,62	DE000LEG1110
ACCIONES LEGAL&GENERAL GROUP	GBP	59 664,56	-	59 379,18	(285,38)	GB0005603997
ACCIONES LEGRAND, S.A.	EUR	244 596,65	-	240 648,36	(3 948,29)	FR0010307819
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	156 847,53	-	148 448,75	(8 398,78)	US5260571048
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	54 443,40	-	59 827,14	5 383,74	HK0992009065
ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	46 406,74	-	51 963,72	5 556,98	IT0003856405
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	62 529,61	-	33 401,98	(29 127,63)	KR7051910008
ACCIONES LG CORP	KRW	36 465,83	-	28 296,21	(8 169,62)	KR7003550001
ACCIONES LG ENERGY SOLUTION	KRW	58 389,80	-	53 072,98	(5 316,82)	KR7373220003
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	104 583,01	-	67 378,48	(37 204,53)	KYG5479M1050
ACCIONES LIFCO AB	SEK	36 544,87	-	42 024,80	5 479,93	SE0015949201
ACCIONES LINDE PLC	USD	273 986,71	-	287 524,75	13 538,04	IE000S9YS762
ACCIONES LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	82 982,06	-	75 021,29	(7 960,77)	CH0010570767
ACCIONES LINK REIT	HKD	49 317,42	-	51 586,44	2 269,02	HK0823032773
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	185 354,36	-	235 013,67	49 659,31	GB0008706128
ACCIONES LOEWS CORP	USD	225 656,10	-	283 608,84	57 952,74	US5404241086
ACCIONES LONDON ST EX GROUP	GBP	125 714,06	-	163 811,87	38 097,81	GB00B0SWJX34
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	60 573,63	-	25 348,39	(35 225,24)	KYG5635P1090
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	182 253,90	-	256 609,20	74 355,30	CH0013841017
ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	256 452,20	-	294 882,26	38 430,06	US5486611073
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	220 443,27	-	277 767,14	57 323,87	US5500211090
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	464 818,91	-	442 943,50	(21 875,41)	FR0000121014
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	149 337,29	-	210 655,46	61 318,17	US55261F1049
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	157 547,10	-	215 856,78	58 309,68	AU000000MQG1
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	92 554,04	-	113 032,54	20 478,50	MYL11550O000
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	159 299,90	-	147 409,45	(11 890,45)	US56585A1025
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	129 404,00	-	167 584,93	38 180,93	US5719032022
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	225 597,91	-	262 819,68	37 221,77	US5717481023
ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	147 298,98	-	141 185,65	(6 113,33)	US5732841060
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	101 322,10	-	187 870,62	86 548,52	US5738741041
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	532 266,99	-	680 019,41	147 752,42	US57636Q1040
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	329 525,08	-	353 927,33	24 402,25	US5801351017
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	129 270,39	-	160 189,13	30 918,74	US58155Q1031
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	82 291,96	-	165 754,92	83 462,96	TW0002454006

CLASE B2



OP4812713

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	218 938,28	-	224 756,53	5 818,25	IE00BTN1Y115
ACCIONES MEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	64 806,90	-	64 577,82	(229,08)	TW0002886009
ACCIONES MEITUAN	HKD	470 174,10	-	311 754,73	(158 419,37)	KYG596691041
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	160 688,81	-	177 385,80	16 696,99	US58733R1023
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	145 452,68	-	119 005,60	(26 447,08)	DE0007100000
ACCIONES MERCK & C O	USD	482 558,75	-	445 272,21	(37 286,54)	US58933Y1055
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	128 779,60	-	114 018,50	(14 761,10)	DE0006599905
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1 080 980,09	-	2 594 160,50	1 513 180,41	US30303M1027
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	114 807,27	-	116 165,40	1 358,13	FR001400AJ45
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	209 714,67	-	149 288,37	(60 426,30)	US5950171042
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	159 068,79	-	182 659,63	23 590,84	US5951121038
ACCIONES MICROSOFT	USD	4 002 797,18	-	5 925 346,28	1 922 549,10	US5949181045
ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	117 251,58	-	99 029,73	(18 221,85)	US5949724083
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	213 002,25	-	238 530,06	25 527,81	JP3902400005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	142 210,22	-	212 310,52	70 100,30	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	250 820,39	-	453 193,34	202 372,95	JP3902900004
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	432 487,72	-	668 929,84	236 442,12	JP3893600001
ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	240 898,69	-	206 042,61	(34 856,08)	JP3893200000
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	135 755,18	-	201 545,86	65 790,68	JP3885780001
ACCIONES MMG LIMITED	HKD	62 019,78	-	44 316,40	(17 703,38)	HK1208013172
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	49 526,93	-	42 619,28	(6 907,65)	IT0004965148
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	183 823,50	-	165 118,57	(18 704,93)	US6092071058
ACCIONES MONDI PLC	GBP	51 824,72	-	47 453,33	(4 371,39)	GB00BMWC6P49
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	138 096,96	-	174 661,78	36 564,82	US6153691059
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	214 496,25	-	307 226,50	92 730,25	US6174464486
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	125 934,25	-	186 624,30	60 690,05	US6200763075
ACCIONES MS&AD INSURANCE GR.	JPY	125 767,53	-	135 138,97	9 371,44	JP3890310000
ACCIONES MUNICH RE	EUR	216 766,62	-	243 550,00	26 783,38	DE0008430026
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	104 618,83	-	92 451,63	(12 167,20)	JP3914400001
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	396 567,17	-	430 480,96	33 913,79	GB00BDR05C01
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	167 667,30	-	274 253,97	106 586,67	AU000000NAB4
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	53 605,51	-	99 284,67	45 679,16	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	KRW	122 718,15	-	96 316,79	(26 401,36)	KR7035420009
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	112 194,73	-	117 595,20	5 400,47	JP3733000008
ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	30 358,27	-	31 917,60	1 559,33	DE0006452907
ACCIONES NESTLE	CHF	562 767,22	-	431 380,84	(131 386,38)	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	HKD	136 718,06	-	130 060,71	(6 657,35)	KYG6427A1022

CLASE 8^o



OP4812714

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NETFLIX INC	USD	491 787,20	-	793 776,72	301 989,52	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	60 663,69	-	53 263,76	(7 399,93)	KYG6470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	117 105,71	-	110 225,56	(6 880,15)	US6516391066
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	208 450,40	-	246 929,91	38 479,51	US65339F1012
ACCIONES NIKE INC	USD	301 229,36	-	218 611,97	(82 617,39)	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	JPY	211 653,52	-	272 237,05	60 583,53	JP3756600007
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	59 741,78	-	76 098,92	16 357,14	FI0009000681
ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	57 248,59	-	57 046,65	(201,94)	JP3762800005
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	91 198,27	-	72 204,57	(18 993,70)	CNE100004272
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	100 834,36	-	99 823,50	(1 010,86)	FI4000297767
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	41 744,12	-	42 954,22	1 210,10	NO0005052605
ACCIONES NOVARTIS	CHF	479 161,30	-	490 134,53	10 973,23	CH0012005267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	524 047,89	-	852 589,54	328 541,65	DK0062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES)	DKK	130 501,03	-	143 236,78	12 735,75	DK0060336014
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	3 276 707,18	-	6 412 921,47	3 136 214,29	US67066G1040
ACCIONES NXP SEMICONDUCTOR NV	USD	182 348,32	-	141 337,20	(41 011,12)	NL0009538784
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	174 387,08	-	219 910,75	45 523,67	US67103H1077
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	118 700,06	-	99 023,76	(19 676,30)	US6821891057
ACCIONES ONEOK INC	USD	123 337,39	-	181 540,42	58 203,03	US6826801036
ACCIONES ORACLE CORP	USD	491 628,50	-	653 973,07	162 344,57	US68389X1054
ACCIONES ORANGE SA	EUR	95 147,53	-	85 111,52	(10 036,01)	FR0000133308
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	71 666,25	-	133 911,68	62 245,43	AU0000000ORG5
ACCIONES ORIX CORP	JPY	221 390,88	-	250 373,45	28 982,57	JP3200450009
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	30 275,05	-	25 432,05	(4 843,00)	DK0060094928
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	107 562,88	-	116 505,45	8 942,57	JP3180400008
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	113 362,62	-	141 221,27	27 858,65	SG1S04926220
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	117 181,43	-	163 742,77	46 561,34	US6951561090
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	287 693,20	-	276 060,82	(11 632,38)	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	183 130,47	-	230 064,37	46 933,90	US6974351057
ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	191 603,88	-	224 599,00	32 995,12	JP3639650005
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	269 643,62	-	319 868,98	50 225,36	JP3866800000
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	43 822,72	-	54 040,55	10 217,83	DK0060252690
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	203 932,48	-	243 894,44	39 961,96	US7010941042
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	64 018,69	-	65 453,38	1 434,69	CH0024608827
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	136 685,45	-	159 276,27	22 590,82	US7043261079
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	382 941,01	-	520 937,55	137 996,54	US70450Y1038
ACCIONES PEPSICO INC	USD	381 060,85	-	363 663,25	(17 397,60)	US7134481081

CLASE B.2



OP4812715

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	102 199,84	-	70 632,00	(31 567,84)	FR0000120693
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	72 246,46	-	123 902,91	51 656,45	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	897 588,72	-	663 416,57	(234 172,15)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	173 966,67	-	155 934,33	(18 032,34)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	59 567,99	-	112 180,83	52 612,84	CNE100000593
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	213 086,79	-	186 710,20	(26 376,59)	US7223041028
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	211 539,32	-	128 117,54	(83 421,78)	CNE1000003X6
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	148 941,75	-	196 705,88	47 764,13	US6934751057
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	98 464,84	-	79 284,80	(19 180,04)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	412 557,10	-	378 469,91	(34 087,19)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	92 838,02	-	126 133,15	33 295,13	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	165 549,48	-	192 569,75	27 020,27	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	195 453,19	-	141 026,44	(54 426,75)	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	34 282,46	-	77 999,90	43 717,44	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	104 280,15	-	136 406,99	32 126,84	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	68 327,64	-	59 238,99	(9 088,65)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	110 873,87	-	76 291,18	(34 582,69)	ID1000129000
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	89 301,51	-	38 374,12	(50 927,39)	TH1074010014
ACCIONES PTT PCL	THB	60 581,62	-	53 576,38	(7 005,24)	TH0646010Z18
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38 301,35	-	37 408,35	(893,00)	MYL12950O004
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	121 558,27	-	166 401,15	44 842,88	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	118 044,32	-	128 128,97	10 084,65	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	79 695,54	-	86 211,00	6 515,46	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	153 834,68	-	270 807,03	116 972,35	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	287 974,78	-	298 544,81	10 570,03	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	109 868,30	-	126 073,31	16 205,01	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	96 878,35	-	138 899,59	42 021,24	US74762E1029
ACCIONES RATIONAL AG	EUR	27 890,67	-	30 488,00	2 597,33	DE0007010803
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	125 602,96	-	176 889,86	51 286,90	US7547301090
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	234 395,33	-	325 151,63	90 756,30	US75513E1010
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	153 802,30	-	153 889,72	87,42	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	302 080,87	-	251 974,52	(50 106,35)	GB00B24CGK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	237 123,20	-	477 623,36	240 500,16	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	179 126,14	-	150 681,22	(28 444,92)	US75886F1075
ACCIONES RELX PLC	GBP	173 601,94	-	193 153,34	19 551,40	GB00B2B0DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	46 510,56	-	43 157,60	(3 352,96)	FR0000130395
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	135 245,73	-	124 223,38	(11 022,35)	GB00B082RF11

CLASE B.1



OP4812716

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RESMED INC	USD	96 159,22	-	124 141,58	27 982,36	US7611521078
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	67 605,65	-	57 456,23	(10 149,42)	JP3500610005
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	130 923,52	-	119 997,33	(10 926,19)	AU000000RIO1
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	159 345,51	-	148 200,78	(11 144,73)	GB0007188757
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	769 905,11	-	703 739,89	(66 165,22)	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	441 151,70	-	501 574,84	60 423,14	US7739031091
ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	80 551,78	-	147 508,06	66 956,28	GB00B63H8491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	168 254,07	-	170 220,37	1 966,30	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	138 665,55	-	179 425,83	40 760,28	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	136 259,27	-	134 808,70	(1 450,57)	LR0008862868
ACCIONES RWE AG	EUR	56 732,42	-	50 048,88	(6 683,54)	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	237 128,75	-	286 224,14	49 095,39	US78409V1044
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	149 826,32	-	177 315,60	27 489,28	FR0000073272
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	100 722,59	-	126 750,30	26 027,71	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	515 242,77	-	947 155,31	431 912,54	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	58 807,77	-	57 967,36	(840,41)	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	39 722,65	-	27 384,28	(12 338,37)	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	915 712,67	-	705 454,59	(210 258,08)	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	123 407,84	-	84 318,60	(39 089,24)	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	51 149,66	-	55 854,11	4 704,45	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	78 559,95	-	48 714,76	(29 845,19)	KR7006400006
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	42 438,68	-	55 264,46	12 825,78	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	70 095,70	-	52 719,70	(17 376,00)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	176 979,19	-	161 827,75	(15 151,44)	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	393 407,92	-	377 584,72	(15 823,20)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	401 839,88	-	661 876,30	260 036,42	DE0007164600
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	105 966,02	-	98 425,58	(7 540,44)	US78410G1040
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	212 958,34	-	156 944,77	(56 013,57)	AN8068571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	342 302,31	-	534 798,00	192 495,69	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	72 781,86	-	76 369,87	3 588,01	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	66 172,69	-	131 894,81	65 722,12	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	62 154,22	-	52 699,42	(9 454,80)	GB00B5Z1N188
ACCIONES SEMpra	USD	102 791,18	-	127 178,33	24 387,15	US8168511090
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	290 856,46	-	455 668,31	164 811,85	US81762P1021
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	234 286,42	-	261 885,64	27 599,22	JP3422950000
ACCIONES SGS SA	CHF	98 440,59	-	106 974,54	8 533,95	CH1256740924
ACCIONES SHELL PLC	GBP	478 677,34	-	668 838,68	190 161,34	GB00BP6MXD84

CLASE B₂



OP4812717

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	209 597,16	-	265 869,96	56 272,80	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	115 772,67	-	126 148,25	10 375,58	KR7055550008
ACCIONES SIEMENS	EUR	448 634,80	-	589 627,12	140 992,32	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	44 623,27	-	95 167,82	50 544,55	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	120 529,63	-	114 944,00	(5 585,63)	DE000SHL1006
ACCIONES SIKA AG	CHF	97 472,75	-	88 423,80	(9 048,95)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	48 602,17	-	61 757,16	13 154,99	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	59 226,65	-	73 840,08	14 613,43	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	48 160,43	-	66 989,60	18 829,17	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	46 979,59	-	51 621,68	4 642,09	CNE100000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	132 192,57	-	209 903,15	77 710,58	KR7000660001
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	54 094,10	-	72 460,21	18 366,11	KR7402340004
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	80 789,20	-	81 828,07	1 038,87	SE0000148884
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	192 850,39	-	152 271,34	(40 579,05)	JP3162600005
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	63 999,89	-	53 894,52	(10 105,37)	GB0009223206
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	118 730,34	-	133 601,57	14 871,23	GB00B1WY2338
ACCIONES SNAM SPA	EUR	271 465,43	-	247 253,37	(24 212,06)	IT0003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	122 261,75	-	113 499,48	(8 762,27)	US8334451098
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	133 155,66	-	129 076,77	(4 078,89)	JP3732000009
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	274 103,11	-	286 785,23	12 682,12	JP3436100006
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	83 741,50	-	80 695,48	(3 046,02)	JP3165000005
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	48 624,65	-	51 086,21	2 461,56	CH0012549785
ACCIONES SONY	JPY	531 615,39	-	641 458,92	109 843,53	JP3435000009
ACCIONES SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	55 958,31	-	39 636,74	(16 321,57)	GB00BWFQGN14
ACCIONES SQUARE INC	USD	99 003,48	-	118 541,06	19 537,58	US8522341036
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	50 464,88	-	88 290,92	37 826,04	GB0004082847
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	212 323,19	-	221 845,12	9 521,93	US8552441094
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	132 793,83	-	73 676,68	(59 117,15)	NL00150001Q9
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	81 941,90	-	48 164,06	(33 777,84)	NL0000226223
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	43 020,12	-	37 181,07	(5 839,05)	FI0009005961
ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	57 217,91	-	47 908,15	(9 309,76)	CH1175448666
ACCIONES STRYKER CORP	USD	203 854,22	-	252 135,85	48 281,63	US8636671013
ACCIONES SUMITOMO ELEC IND LT	JPY	135 849,91	-	167 709,07	31 859,16	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	284 284,59	-	486 227,50	201 942,91	JP3890350006
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	102 481,94	-	83 074,70	(19 407,24)	HK0016000132
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	124 528,96	-	181 342,56	56 813,60	AU000000SUN6
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	97 032,12	-	56 188,10	(40 844,02)	KYG8586D1097

CLASE B.1



OP4812718

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	57 963,92	-	66 266,92	8 303,00	CH0014852781
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	67 117,87	-	82 333,33	15 215,46	CH0008038389
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	88 419,52	-	116 175,39	27 755,87	CH0126881561
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	50 391,66	-	53 788,60	3 396,94	DE000SYM9999
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	194 151,39	-	176 272,93	(17 878,46)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	175 210,07	-	177 025,62	1 815,55	US8718291078
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	154 793,03	-	220 026,43	65 233,40	US8725901040
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	282 879,74	-	321 097,71	38 217,97	JP3443600006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	31 154,77	-	29 054,40	(2 100,37)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 151 314,93	-	2 770 391,37	1 619 076,44	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	179 558,22	-	171 499,33	(8 058,89)	JP3463000004
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	126 279,57	-	30 322,28	(95 957,29)	US8740801043
ACCIONES TALANX AG	EUR	47 126,87	-	57 915,75	10 788,88	DE000TLX1005
ACCIONES TARGET CORP	USD	176 515,78	-	175 487,22	(1 028,56)	US87612E1064
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	132 953,98	-	180 173,26	47 219,28	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	182 243,58	-	164 764,51	(17 479,07)	HK0669013440
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	145 372,72	-	170 804,14	25 431,42	US8793601050
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	44 308,59	-	69 638,66	25 330,07	SE0000108656
ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	41 440,61	-	51 629,24	10 188,63	SE0000667925
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	173 902,03	-	174 003,56	101,53	AU000000TLS2
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	57 278,61	-	65 451,73	8 173,12	MYL534700009
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 267 826,37	-	1 278 745,69	10 919,32	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	63 313,31	-	50 725,83	(12 587,48)	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	74 546,97	-	99 706,71	25 159,74	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	1 340 718,71	-	2 275 671,36	934 952,65	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	261 401,96	-	295 582,27	34 180,31	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	59 549,36	-	61 283,30	1 733,94	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	819 122,66	-	987 034,42	167 911,76	US4370761029
ACCIONES THE KRAFT HEINZ COMP	USD	253 565,01	-	213 335,57	(40 229,44)	US5007541064
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	757 802,46	-	865 535,84	107 733,38	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	207 345,52	-	304 343,81	96 998,29	US7433151039
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	142 819,07	-	165 154,82	22 335,75	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	122 036,62	-	144 714,00	22 677,38	US8425871071
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	83 330,75	-	126 804,80	43 474,05	US88339J1051
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	328 666,76	-	332 649,72	3 982,96	US8835561023
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	349 505,06	-	544 129,27	194 624,21	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	196 518,08	-	336 652,38	140 134,30	JP3910660004

CLASE B1



OP4812719

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	217 211,18	-	251 711,15	34 499,97	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	407 459,22	-	372 842,82	(34 616,40)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	642 319,12	-	839 755,11	197 435,99	JP3633400001
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	149 791,27	-	148 781,20	(1 010,07)	US8923561067
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	153 566,64	-	226 183,62	72 616,98	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	90 633,11	-	82 626,80	(8 006,31)	AU000000TCL6
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	192 065,16	-	250 592,61	58 527,45	US89417E1091
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	60 239,55	-	123 527,01	63 287,46	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	387 116,78	-	525 479,17	138 362,39	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	52 099,86	-	56 186,86	4 087,00	CNE1000004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	231 980,83	-	229 440,90	(2 539,93)	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	183 327,93	-	210 955,77	27 627,84	CH0244767585
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	56 756,69	-	33 172,93	(23 583,76)	AU0000154833
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	95 397,83	-	108 982,39	13 584,56	TW0001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	113 604,28	-	148 321,25	34 716,97	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	258 623,39	-	302 088,69	43 465,30	GB00B10RZP78
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	745 563,55	-	725 772,05	(19 791,50)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	101 015,96	-	80 686,92	(20 329,04)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	78 480,40	-	97 344,52	18 864,12	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	200 049,36	-	176 367,04	(23 682,32)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	104 109,30	-	129 960,44	25 851,14	US9113631090
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	982 281,94	-	974 292,32	(7 989,62)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	69 367,93	-	64 222,56	(5 145,37)	NL0015000IY2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	120 791,52	-	89 505,01	(31 286,51)	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	57 622,37	-	52 880,96	(4 741,41)	FI0009005987
ACCIONES US BANCORP	USD	219 133,61	-	256 405,39	37 271,78	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	147 846,38	-	139 131,89	(8 714,49)	US91913Y1001
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	191 677,32	-	175 428,81	(16 248,51)	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	285 252,84	-	314 574,09	29 321,25	US92343V1044
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	213 576,74	-	218 211,82	4 635,08	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	85 984,69	-	108 419,47	22 434,78	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	74 811,67	-	33 248,35	(41 563,32)	DK0061539921
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	41 237,79	-	47 597,74	6 359,95	AU000000VCX7
ACCIONES VINCI SA	EUR	292 600,46	-	297 125,46	4 525,00	FR0000125486
ACCIONES VISA INC	USD	778 835,88	-	1 227 772,51	448 936,63	US92826C8394
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	117 175,44	-	117 055,67	(119,77)	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	83 260,93	-	64 274,77	(18 986,16)	GB00BH4HKS39

CLASE 8.ª



OP4812720

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	83 597,20	-	62 684,16	(20 913,04)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	114 060,05	-	113 056,49	(1 003,56)	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	51 189,13	-	58 493,40	7 304,27	DE000A1ML7J1
ACCIONES WALMART INC	USD	421 410,86	-	699 725,97	278 315,11	US9311421039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	711 261,62	-	779 869,46	68 607,84	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	190 148,39	-	214 595,57	24 447,18	US94106L1098
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	304 071,98	-	429 391,44	125 319,46	US9497461015
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	170 922,68	-	248 079,94	77 157,26	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	205 898,39	-	275 312,09	69 413,70	AU000000WBC1
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	78 345,92	-	36 835,53	(41 510,39)	KYG9593A1040
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	91 354,03	-	90 694,95	(659,08)	GB00B1KJJ408
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	95 215,90	-	110 355,20	15 139,30	NL0000395903
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	195 686,09	-	163 163,27	(32 522,82)	AU0000224040
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	93 564,06	-	77 453,11	(16 110,95)	AU000000WOW2
ACCIONES WORKDAY INC	USD	137 705,64	-	142 062,30	4 356,66	US98138H1014
ACCIONES WPP PLC	GBP	60 872,22	-	66 587,94	5 715,72	JE00B8KF9B49
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	133 636,10	-	173 078,82	39 442,72	US3848021040
ACCIONES XERO LTD	AUD	63 675,81	-	79 562,57	15 886,76	NZXROE0001S2
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	124 819,52	-	260 222,82	135 403,30	KYG9830T1067
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	58 670,37	-	45 038,52	(13 631,85)	KYG9829N1025
ACCIONES XYLEM INC	USD	111 149,81	-	95 478,64	(15 671,17)	US98419M1009
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	51 374,72	-	48 001,19	(3 373,53)	KYG9830F1063
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	78 894,03	-	64 673,33	(14 220,70)	US98850P1093
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	99 961,27	-	91 659,76	(8 301,51)	CNE1000004X4
ACCIONES ZOETIS INC	USD	187 972,41	-	170 279,40	(17 693,01)	US98978V1035
ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN	USD	47 601,67	-	45 943,35	(1 658,32)	US98980A1051
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	140 006,59	-	173 750,96	33 744,37	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		143 340 607,46	-	174 381 356,00	31 040 748,54	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	1 576 560,24	-	1 803 089,44	226 529,20	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	5 221 134,67	-	5 226 173,53	5 038,86	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 984 877,15	-	3 204 069,81	1 219 192,66	LU1681043086
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	5 722 074,80	-	5 742 540,49	20 465,69	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 504 646,86	-	15 975 873,27	1 471 226,41	
TOTAL Cartera Exterior		634 513 107,70	6 345 858,81	667 188 815,69	32 675 707,99	

CLASE 8.ª



OP4812721

Inversabadell 25, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	10 180 287,41	9 948 819,37	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	27 389 977,54	27 406 639,38	31/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	87 500 000,00	87 800 033,81	17/03/2025
FUTURO EUROS TOX50 10 2025-03-21	EUR	4 135 890,00	4 051 230,00	21/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	2 213 129,63	2 177 033,43	21/03/2025
FUTURO MID 100 2025-03-21	USD	4 164 985,03	3 951 231,53	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	7 104 525,26	6 880 034,78	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		142 688 794,87	142 215 022,30	
Permutas financieras. Derechos a cobrar				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 118,64	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	35 013,98	08/07/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a cobrar		2 000 000,00	54 132,62	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON_03/32 1 2025-03-21	JPY	12 212 501,53	12 181 217,09	13/03/2025
FUTURO 07.TRY 5/29 1 2025-04-03	USD	10 430 136,49	10 370 688,15	31/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	14 364 000,00	14 011 200,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10	EUR	24 462 650,00	24 161 300,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		61 469 288,02	60 724 405,24	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 845,25	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	31 442,75	08/07/2025
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		2 000 000,00	51 288,00	
TOTALES		208 158 082,89	203 044 848,16	

CLASE B₂



0P4812722

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	29 385 010,00	382 413,26	30 731 936,47	1 346 926,47	ES0000012411
TOTALES Deuda pública		29 385 010,00	382 413,26	30 731 936,47	1 346 926,47	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	471,36	1 001 000,08	(102 041,05)	ES0213679JR9
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	4 404,82	1 693 429,77	88 903,77	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	111 368,85	3 080 055,66	59 330,66	ES0243307016
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	25 962,76	1 397 850,40	(20 885,60)	ES0213679OF4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	18 233,09	1 388 465,00	68 783,00	ES0813211028
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	115 427,26	3 711 133,43	127 189,43	ES0344251014
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 050 654,13	275 868,14	12 271 934,34	221 280,21	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	356 363,04	-	470 940,82	114 577,78	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	756 279,71	-	894 048,40	137 768,69	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	365 211,67	-	682 415,01	317 203,34	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 477 854,42	-	2 047 404,23	569 549,81	

CLASE B2



OP4812723

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2034-02-12	USD	1 159 978,61	43 775,43	1 123 200,75	(36 777,86)	US91087BAR15
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,55 2026-05-21	EUR	2 863 011,78	7 496,73	2 876 769,51	13 757,73	IT0005332835
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 2,25 2033-02-02	USD	1 487 280,81	35 561,14	1 326 545,93	(160 734,88)	XS2294322818
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	7 695 020,00	133 967,52	8 044 332,48	349 312,48	FR0014007L00
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 3,55 2032-03-31	USD	902 213,69	12 654,82	917 094,76	14 881,07	US455780DJ24
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,10 2028-04-24	USD	953 295,25	18 661,88	875 256,65	(78 038,60)	US455780CF11
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	8 468 900,00	234 203,96	7 957 483,04	(511 416,96)	IT0005466013
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2032-05-15	USD	3 160 082,29	26 187,27	2 755 942,29	(404 140,00)	US91282CEP23
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,87 2030-10-15	EUR	10 583 100,00	63 051,39	10 866 202,11	283 102,11	IT0005491250
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,25 2030-04-16	USD	1 747 825,22	44 907,37	1 604 790,17	(143 035,05)	US91087BAH33
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,30 2034-03-23	EUR	1 057 035,00	54 028,37	1 136 284,50	79 249,50	XS2387734317
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	1 468 233,08	41 421,40	1 337 027,64	(131 205,44)	US195325DZ51
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,28 2041-08-14	USD	1 112 545,84	34 697,33	1 108 176,42	(4 369,42)	US91087BAQ32
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	14 991 355,00	(147 846,49)	10 104 148,89	(4 887 206,11)	IT0005273013
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 5,50 2032-10-25	USD	2 290 653,22	22 159,63	2 212 418,94	(78 234,28)	XS2548892020
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 7,50 2034-02-02	USD	1 355 777,30	43 813,19	1 429 694,37	73 917,07	US195325EG61
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	4 463 640,00	67 776,75	4 644 049,95	180 409,95	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2035-04-30	EUR	9 729 800,00	79 750,35	10 202 509,65	472 709,65	IT0005508590
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	10 918 050,00	78 152,55	11 463 883,45	545 833,45	IT0005542359
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,88 2030-06-12	USD	886 257,94	7 403,80	904 789,56	18 531,62	US105756CC23
OBLIGACION REPUBLICA DE CHILE 4,95 2036-01-05	USD	960 776,03	25 222,88	982 446,97	21 670,94	US168863DZ80
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	1 766 970,45	23 280,93	1 829 433,69	62 463,24	US731011AV42
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	1 380 484,00	22 316,78	1 435 529,00	55 045,00	XS2689949399
BONO ESTADO DE RUMANIA 3,00 2027-02-27	USD	2 003 407,09	24 929,66	2 017 385,77	13 978,68	XS2434895988
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,65 2032-09-20	USD	957 559,68	17 138,73	900 015,60	(57 544,08)	US455780DN36
BONO REPUBLICA FILIPINAS 0,25 2025-04-28	EUR	3 403 638,00	3 321,24	3 238 229,10	(165 408,90)	XS2334361271
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6,13 2029-08-15	USD	7 219 660,57	41 349,53	7 135 548,88	(84 111,69)	US912810FJ26
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 5,00 2037-05-15	USD	4 986 092,13	(56 250,62)	4 132 389,52	(853 702,61)	US912810PU60
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	2 068 907,90	2 839,71	1 688 840,70	(380 067,20)	XS1508675508
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(105 603,94)	3 527 484,84	50 520,89	XS1508675417
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,38 2048-11-15	USD	5 696 191,55	10 165,44	4 361 286,32	(1 334 905,23)	US912810SE91
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2029-05-25	EUR	4 384 500,00	50 013,81	4 528 013,51	143 513,51	FR0013407236
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,50 2030-02-15	USD	9 703 342,05	84 470,86	8 655 635,29	(1 047 706,76)	US912828Z948
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 1,00 2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(39 850,84)	974 582,24	(617 064,96)	XS1980857319
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-01-15	EUR	10 726 870,00	257 888,08	10 727 591,92	721,92	IT0005424251
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	4 165 854,00	48 980,78	3 835 642,95	(330 211,05)	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	61 564,17	2 197 212,93	(150 779,07)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	4 415 870,94	(93 608,96)	4 408 651,99	(7 218,95)	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	11 504 271,00	(409 263,02)	10 733 901,89	(770 369,11)	IT0001444378
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	10 868 431,66	(507 076,37)	10 346 998,20	(521 433,46)	IT0005410912

CLASE B.1



OP4812724

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	55 214,15	3 209 284,45	(124 139,46)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,40 2024-04-11	EUR	6 692 175,53	(256 704,10)	6 614 810,42	(77 365,11)	IT0005174906
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	6 765 850,00	56 162,51	4 870 283,49	(1 895 566,51)	IT0005433195
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	12 665,69	1 003 172,99	(243 943,01)	XS2289587789
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	45 600 935,93	627 495,39	43 205 024,77	(2 395 911,16)	US9128284V99
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	16 076,27	1 348 199,48	(129 679,30)	US455780CV60
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2024-06-30	USD	17 517 318,00	289 405,41	17 521 186,56	3 868,56	US9128286Z85
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	11 532 873,98	212 143,45	10 724 079,12	(808 794,86)	NZGOVDT524C5
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,77 2029-04-15	EUR	8 092 480,00	(31 896,76)	8 053 453,56	(39 026,44)	IT0005451361
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	4 042 268,71	2 289,93	4 199 902,30	157 633,59	US105756CD06
TOTALES Deuda pública		287 225 806,07	1 346 505,18	271 296 819,51	(15 928 986,56)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,38 2026-04-02	USD	4 437 402,93	45 142,70	4 310 135,68	(127 267,25)	US06051GKM05
BONO DELL BANK INTERNATIO 4,50 2027-10-18	EUR	2 445 350,00	34 233,74	2 590 762,16	145 412,16	XS2545259876
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	32 770,01	2 308 459,19	56 460,19	XS2534785865
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	83 209,42	3 174 642,89	148 542,89	XS2406737036
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	2 305 944,00	100 129,05	2 339 297,03	33 353,03	XS2489775580
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	2 280 528,00	64 984,12	2 354 823,36	74 295,36	FR001400AY79
OBLIGACION HEWLETT PACKARD ENTE 5,50 2033-01-15	USD	2 559 981,01	74 535,51	2 588 592,79	28 611,78	US40434LAN55
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	4 784 159,87	-	4 206 828,26	(577 331,61)	GB00B15KXV33
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	2 421 146,00	72 323,60	2 457 587,22	36 441,22	XS2080205367
BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	1 018 357,80	5 442,67	990 350,17	(28 007,63)	XS2480958904
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	2 031 664,60	27 032,89	1 984 591,12	(47 073,48)	XS2446386356
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	2 590 900,00	40 893,45	2 548 281,10	(42 618,90)	XS2477154871
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,63 2049-03-14	EUR	1 239 840,00	41 350,05	218 333,88	(1 021 506,12)	XS2272358024
OBLIGACION VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1 269 960,00	62 599,84	1 258 477,70	(11 482,30)	FR0014004UE6
OBLIGACION ENGIE 4,50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	28 507,06	2 150 477,53	182 397,53	FR001400KHI6
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	12 661,97	1 676 017,65	(111 112,35)	DE000A3MQNN9
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 526,81	924 065,26	(152 537,74)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	3 486 910,00	7 201,75	3 207 684,23	(279 225,77)	XS2338643740
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	17 025,42	1 063 781,14	(166 200,86)	XS2181959110
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	3 484 285,00	12 239,00	3 394 370,96	(89 914,04)	XS2241090088
BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	3 041 760,00	(12 062,23)	2 880 379,73	(161 380,27)	XS2405483301
BONO DNB BANK ASA 2,63 2026-06-10	GBP	2 979 025,05	48 930,61	2 774 426,37	(204 598,68)	XS2465774474
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	21 619,14	1 336 862,50	(183 717,50)	XS2244941147
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	34 251,84	2 916 255,54	(82 354,46)	BE0002846278
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	9 589,14	3 146 043,79	(150 458,21)	FR0014007KL5
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	2 118 974,00	68 570,05	1 819 520,44	(299 453,56)	DE000DL19V55
BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	11 159,46	3 364 389,34	(156 470,66)	XS2451372499
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	3 193 924,00	22 163,19	3 089 854,65	(104 069,35)	FR0014009A50
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	26 231,46	1 675 629,64	(129 464,36)	XS2461234622

CLASE B2



OP4812725

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ALLIANZ SE 4,60 2038-09-07	EUR	4 807 550,00	84 026,65	5 106 843,98	299 293,98	DE000A30VTT8
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 277,60	1 113 834,96	(178 339,04)	XS2334857138
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	2 199 208,00	49 438,79	2 247 609,70	48 401,70	XS2644417227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	162 345,26	2 861 585,04	94 609,04	XS2304664167
BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	121 185,62	3 304 914,14	98 514,14	XS2597999452
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0,58 2029-08-09	EUR	1 574 460,00	51 364,17	1 672 696,16	98 236,16	XS2373642102
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	2 238 675,00	55 714,94	2 287 875,50	49 200,50	CH1142231682
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2026-03-29	EUR	1 496 640,00	44 674,71	1 510 701,07	14 061,07	XS2604697891
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,88 2029-02-23	EUR	3 485 335,00	117 257,86	3 574 042,07	88 707,07	FR001400G3A1
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,88 2049-10-07	USD	1 359 060,03	24 007,40	1 409 871,73	50 811,70	FR0014002RQ0
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2 414 100,00	98 675,57	2 568 705,25	154 605,25	XS2589260996
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 097 732,00	59 206,93	2 205 283,32	107 551,32	XS2598331242
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	3 155 616,00	83 757,93	3 270 950,35	115 334,35	XS2619751576
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	3 158 336,00	85 184,23	3 232 096,29	73 760,29	XS2618499177
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	2 081 904,00	69 253,33	2 280 121,55	198 217,55	XS2589790018
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	34 195,36	2 130 531,42	126 191,42	XS2673808726
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	53 103,38	2 095 202,96	120 962,96	XS2623956773
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	37 817,60	3 031 059,29	64 659,29	FR001400CSG4
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 4,07 2028-09-06	EUR	4 003 800,00	51 307,49	4 069 492,29	65 692,29	XS2528858033
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U C 0,50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 319,10	1 024 468,24	(173 071,76)	XS2388182573
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	3 554 460,00	17 549,00	3 783 809,13	229 349,13	XS2555187801
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	3 003 810,00	93 105,27	3 119 949,24	116 139,24	FR001400EA16
OBLIGACION BPCE 5,13 2035-01-25	EUR	1 498 335,00	71 531,02	1 546 323,57	47 988,57	FR001400FB22
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	83 747,14	2 526 334,71	40 134,71	FR001400FB06
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	2 299 464,00	57 717,16	2 421 744,48	122 280,48	XS2588884481
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	24 172,03	1 353 630,05	35 586,05	XS2521027446
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	62 944,57	2 306 509,33	97 045,33	DE000CZ45W57
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	122 852,02	3 098 746,06	104 026,06	XS2576067081
OBLIGACION IBM CORP 3,63 2031-02-06	EUR	2 518 050,00	79 451,15	2 580 737,21	62 687,21	XS2583742239
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	80 230,78	2 262 314,04	291 422,04	FR001400F877
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	2 351 523,00	48 397,83	2 445 476,50	93 953,50	FR00140057U9
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	50 512,88	2 526 990,54	67 265,54	DK0030045703
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	2 377 920,00	21 242,67	2 390 639,89	12 719,89	XS2585239200
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	92 915,38	2 860 158,32	71 162,32	BE0002914951
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,10 2027-10-08	EUR	1 202 511,20	(872,46)	1 075 195,87	(127 315,33)	FR00140003P3
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	5 327 261,66	(21 324,22)	5 180 232,72	(147 028,94)	XS2052503872
OBLIGACION KONINKLIJKE PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1 029 056,00	(13 256,02)	948 322,47	(80 733,53)	XS2001175657
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	1 215 849,60	(5 266,70)	1 155 525,32	(60 324,28)	FR0013465358
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	3 731 602,00	20 570,79	3 230 244,36	(501 357,64)	XS1961057780
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(5 125,76)	1 005 411,54	(114 932,96)	FR0013536661
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 1,00 2025-03-14	EUR	1 031 746,00	(14 607,71)	989 935,85	(41 810,15)	XS1218319702

CLASE B7



OP4812726

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	4 116 200,00	33 604,33	3 795 143,21	(321 056,79)	XS2225157424
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(23 938,07)	1 121 133,64	(176 910,65)	FR0013415692
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(5 827,09)	1 125 785,52	(91 958,48)	BE0974365976
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 0,63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(2 320,59)	735 123,29	(174 159,56)	XS2265360359
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(37 462,83)	4 596 740,66	(382 345,34)	FR0013433596
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 0,50 2024-09-13	EUR	4 360 698,00	(41 574,44)	4 244 777,45	(115 920,55)	XS2051914963
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	999 930,67	464,38	939 906,19	(60 024,48)	XS2258971071
OBLIGACION GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	1 803 400,00	(646 774,68)	2 515 079,68	711 679,68	XS2390510142
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	923 050,00	33 295,11	909 610,30	(13 439,70)	FR0014000774
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	4 077 081,00	49 563,50	3 729 273,95	(347 807,05)	FR0013476611
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	2 950 612,00	(86 803,09)	2 842 281,10	(108 330,90)	XS1199356954
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 0,88 2025-02-21	EUR	1 383 410,00	20 475,74	1 343 955,05	(39 454,95)	XS1523192588
OBLIGACION ING GROEP NV 2,50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(75 365,74)	1 226 252,23	(234 388,63)	XS1909186451
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	3 930 768,00	103 717,22	3 597 789,01	(332 978,99)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	1 026 170,00	(10 412,23)	991 004,31	(35 165,69)	XS1963830002
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1 222 979,20	(16 897,87)	1 185 029,80	(37 949,40)	XS2089368596
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	94 540,91	3 863 671,54	(291 145,46)	XS2101558307
OBLIGACION SPAREBANK 1 SMN 0,01 2028-02-18	EUR	1 182 510,00	7 214,48	1 046 249,41	(136 260,59)	XS2303089697
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	4 903 871,00	9 200,79	4 606 830,79	(297 040,21)	FR0013476199
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	4 962 622,00	(19 883,12)	4 661 824,96	(300 797,04)	XS2100788780
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	6 038 859,20	(142 881,73)	5 764 233,81	(274 625,39)	XS1718393439
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	5 137 013,00	(172 246,96)	5 053 136,16	(83 876,84)	IT0005273567
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	1 010 148,67	(5 742,91)	972 168,80	(37 979,87)	XS2104915033
OBLIGACION VF CORPORATION 0,25 2028-02-25	EUR	999 146,00	2 588,91	838 777,53	(160 368,47)	XS2123970167
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	820 480,00	(7 954,09)	801 848,76	(18 631,24)	XS2009038113
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	1 002 490,00	(467,24)	878 273,44	(124 216,56)	FR0014004QX4
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 589 236,00	20 464,86	4 326 814,92	(262 421,08)	XS2289133915
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	20 885,40	1 221 530,17	(269 469,83)	XS2353073161
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	4 082 752,00	(2 423,85)	1 648 414,67	(2 434 337,33)	XS2055106210
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2049-01-29	EUR	2 895 244,00	79 863,92	975 986,75	(1 919 257,25)	XS2357357768
OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2027-06-08	EUR	905 635,64	(414,82)	815 671,41	(89 964,23)	BE6328785207
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(1 610,66)	1 820 856,56	(375 423,44)	XS2207857421
BONO POSTE ITALIANE SPA 0,00 2024-12-10	EUR	1 002 580,00	(1 857,21)	966 897,21	(35 682,79)	XS2270395408
BONO SBAB BANK AB 0,13 2026-08-27	EUR	902 605,50	(870,51)	832 893,81	(69 711,69)	XS2346986990
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 0,50 2025-09-12	EUR	816 322,00	(8 368,33)	771 250,52	(45 071,48)	XS2051494222
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	999 427,50	1 033,07	914 468,79	(84 958,71)	XS2384734542
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	47 643,73	1 302 849,04	(329 358,96)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION ING GROEP NV 3,88 2049-11-16	USD	2 535 499,45	12 965,57	2 182 086,82	(353 412,63)	US456837AY94
OBLIGACION NN BANK NV NETHERLAN 0,50 2028-09-21	EUR	1 198 020,00	2 281,95	1 056 921,79	(141 098,21)	XS2388449758
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	5 082 336,00	(153 563,46)	4 884 025,27	(198 310,73)	XS1177459531
OBLIGACION LB BADEN-WUERTTEMBER 0,25 2028-07-21	EUR	1 008 050,00	(1 676,85)	859 310,24	(148 739,76)	DE000LB2V7C3

CLASE B.º



OP4812727

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	3 512 075,00	66 067,36	3 357 235,97	(154 839,03)	XS2114413565
OBLIGACION ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(36 821,69)	1 032 139,56	(186 993,82)	XS1721760541
OBLIGACION COVIVIO 1,88 2026-05-20	EUR	1 305 504,00	(39 614,70)	1 208 146,67	(97 357,33)	FR0013170834
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	6 099,10	1 048 634,70	(138 986,30)	XS2308586911
OBLIGACION EQUINIX INC 0,25 2027-03-15	EUR	1 194 073,71	5 129,39	1 088 271,86	(105 801,85)	XS2304340263
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	78 012,59	4 613 147,56	(384 172,44)	XS2185997884
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	4 456 938,00	(140 275,20)	4 204 930,89	(252 007,11)	XS1725677543
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	3 926 160,00	(72 772,99)	3 616 798,50	(309 361,50)	DE000CZ45V25
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	7 898,34	2 228 109,30	(729 560,70)	XS2388378981
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	29 037,88	3 940 488,79	(340 376,21)	FR0014002QE8
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	17 976,32	4 061 082,51	(227 393,49)	XS2332589972
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	4 240 782,00	(15 653,61)	3 641 987,18	(598 794,82)	FR0013533999
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	4 453 478,00	(130 971,73)	4 238 107,89	(215 370,11)	XS1678966935
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,00 2049-09-09	USD	4 233 138,80	52 506,24	4 153 913,43	(79 225,37)	US404280CP20
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 292 920,00	32 656,02	3 830 060,90	(462 859,10)	XS2131567138
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	68 470,98	3 959 410,22	(368 582,78)	XS2109819859
TOTALES Renta fija privada cotizada		323 224 509,97	2 174 072,26	306 745 382,32	(16 479 127,65)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1 712 679,37	-	1 527 725,65	(184 953,72)	GB00B24CGK77
ACCIONES EXXON CORP	USD	823 427,59	-	789 949,78	(33 477,81)	US30231G1022
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	370 313,82	-	540 035,65	169 721,83	TW0002454006
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	576 174,27	-	687 624,92	111 450,65	US7782961038
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	85 731,29	-	74 028,99	(11 702,30)	HK0688002218
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	108 369,69	-	146 863,97	38 494,28	CNE1000003W8
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	80 115,04	-	74 221,65	(5 893,39)	TW0002002003
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	139 612,66	-	158 219,80	18 607,14	TW0002882008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	114 581,80	-	122 717,80	8 136,00	KR7005931001
ACCIONES SUMCO CORPORATION	JPY	258 414,21	-	258 901,86	487,65	JP3322930003
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 753 138,65	-	2 348 785,58	595 646,93	TW0002330008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	1 457 147,02	-	1 779 050,53	321 903,51	KR7005930003
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	159 009,29	-	156 796,85	(2 212,44)	KR7055550008
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	170 811,37	-	174 805,34	3 993,97	CNE1000001Z5
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	319 659,43	-	139 058,90	(180 600,53)	CNE1000003X6
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	145 610,64	-	143 149,47	(2 461,17)	US6951561090
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	271 495,40	-	269 921,62	(1 573,78)	US09857L1089
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	322 329,01	-	353 117,15	30 788,14	JP3902400005
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	441 403,06	-	456 174,35	14 771,29	JP3914400001
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1 162 091,82	-	1 166 355,36	4 263,54	BE0003565737
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	184 830,81	-	187 573,72	2 742,91	US89417E1091
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	346 774,39	-	282 450,74	(64 323,65)	CNE1000002H1
ACCIONES JSR CORP	JPY	173 410,80	-	202 525,35	29 114,55	JP3385980002

CLASE B1



OP4812728

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UCB SA	EUR	429 990,27	-	409 175,40	(20 814,87)	BE0003739530
ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	428 981,97	-	415 973,47	(13 008,50)	JP3566800003
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 182 413,17	-	1 060 027,45	(122 385,72)	GB00B1XZS820
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	258 459,97	-	392 638,29	134 178,32	IT0004176001
ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	288 794,12	-	327 023,15	38 229,03	JP3397200001
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	152 629,73	-	128 171,61	(24 458,12)	CNE1000003G1
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	62 854,10	-	58 526,03	(4 328,07)	TW0001301000
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	111 515,91	-	116 246,41	4 730,50	JP3122400009
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 326 088,72	-	1 007 005,32	(319 083,40)	IE0004906560
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	80 047,27	-	83 375,44	3 328,17	US2566771059
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	68 697,56	-	70 090,23	1 392,67	US4278661081
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	124 501,52	-	124 608,89	107,37	US21036P1084
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	392 680,70	-	440 768,21	48 087,51	GB00B1WY2338
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36 031,77	-	18 400,81	(17 630,96)	HK0270001396
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	623 198,60	-	609 349,36	(13 849,24)	US0846707026
ACCIONES SNAM SPA	EUR	987 089,83	-	978 508,93	(8 580,90)	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	294 244,11	-	314 385,26	20 141,15	KR7005380001
ACCIONES MERCK & C O	USD	2 409 858,42	-	2 321 329,02	(88 529,40)	US58933Y1055
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	122 119,54	-	122 218,70	99,16	US31620M1062
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	1 689 504,87	-	1 461 062,38	(228 442,49)	US0255371017
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	312 060,34	-	314 067,47	2 007,13	IE00B4BNMY34
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	134 962,21	-	132 005,12	(2 957,09)	US7445731067
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	270 568,11	-	271 591,07	1 022,96	US1491231015
ACCIONES ANGANG STEEL CL	HKD	180 932,71	-	73 052,49	(107 880,22)	CNE1000001V4
ACCIONES NESTLE	CHF	472 779,16	-	473 373,98	594,82	CH0038863350
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	77 527,22	-	82 355,29	4 828,07	US2567461080
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	249 147,06	-	136 895,33	(112 251,73)	CNE1000002M1
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	681 100,05	-	978 750,43	297 650,38	US00724F1012
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	88 320,48	-	87 820,00	(500,48)	KR7105560007
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	145 199,02	-	145 393,38	194,36	US0268747849
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	108 783,28	-	107 323,31	(1 459,97)	US74762E1029
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	123 569,62	-	122 598,09	(971,53)	US8168511090
ACCIONES AUTODESK INC	USD	118 663,40	-	120 648,21	1 984,81	US0527691069
ACCIONES METTLER-TOLEDO INT	USD	84 711,77	-	84 607,23	(104,54)	US5926881054
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	90 738,99	-	101 074,85	10 335,86	HK0992009065
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	398 482,66	-	199 234,07	(199 248,59)	KYG210961051
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	1 866 789,88	-	2 114 345,59	247 555,71	US0640581007
ACCIONES ORACLE CORP	USD	248 319,00	-	244 688,52	(3 630,48)	US68389X1054
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	111 719,35	-	110 978,95	(740,40)	US1924461023
ACCIONES BOEING CO	USD	264 873,19	-	260 919,74	(3 953,45)	US0970231058
ACCIONES FANUC CORP	JPY	134 335,71	-	140 163,89	5 828,18	JP3802400006

CLASE B.2



OP4812729

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	200 037,32	-	230 645,37	30 608,05	JP3818000006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	332 210,65	-	345 676,87	13 466,22	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	927 887,73	-	913 466,69	(14 421,04)	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	184 422,96	-	241 456,66	57 033,70	AU000000CBA7
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	197 783,16	-	198 218,24	435,08	US0258161092
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	340 382,86	-	406 935,14	66 552,28	JP3538800008
ACCIONES WALMART INC	USD	282 411,68	-	283 909,96	1 498,28	US9311421039
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	1 993 123,77	-	1 870 545,47	(122 578,30)	US7427181091
ACCIONES PFIZER	USD	1 311 839,10	-	868 889,97	(442 949,13)	US7170811035
ACCIONES MICROSOFT	USD	4 664 099,37	-	6 285 274,06	1 621 174,69	US5949181045
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	285 665,33	-	288 747,40	3 082,07	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	130 247,61	-	126 438,22	(3 809,39)	US4062161017
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	1 128 647,43	-	1 151 504,12	22 856,69	US4370761029
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	114 367,98	-	114 047,57	(320,41)	JP3783600004
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	889 698,92	-	953 827,98	64 129,06	GB0008706128
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	931 935,26	-	996 504,91	64 569,65	GB0009895292
ACCIONES CANON INC	JPY	279 191,67	-	277 023,15	(2 168,52)	JP3242800005
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	333 074,31	-	464 463,48	131 389,17	AU000000NAB4
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	247 901,26	-	258 188,89	10 287,63	JP3116000005
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	141 680,47	-	144 701,59	3 021,12	US1266501006
ACCIONES DENSO CORP	JPY	280 745,16	-	279 422,23	(1 322,93)	JP3551500006
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	377 876,25	-	364 526,50	(13 349,75)	JP3463000004
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	614 642,40	-	878 438,88	263 796,48	JP3893600001
ACCIONES NINTENDO	JPY	417 891,06	-	478 679,93	60 788,87	JP3756600007
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	292 175,59	-	330 953,13	38 777,54	JP3735400008
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	272 448,99	-	292 802,75	20 353,76	JP3762600009
ACCIONES SONY	JPY	755 496,45	-	812 416,30	56 919,85	JP3435000009
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	962 440,59	-	836 403,24	(126 037,35)	US2546871060
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	1 525 536,69	-	1 580 106,25	54 569,56	US0028241000
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	200 146,27	-	201 204,26	1 057,99	US8825081040
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2 144 439,36	-	2 251 336,21	106 896,85	US0605051046
ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	233 879,67	-	241 101,97	7 222,30	JP3198900007
ACCIONES SIEMENS	EUR	720 860,37	-	900 915,84	180 055,47	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	534 069,13	-	471 868,32	(62 200,81)	FR0000120578
ACCIONES L OREAL SA	EUR	303 634,68	-	387 108,35	83 473,67	FR0000120321
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	142 358,87	-	142 936,04	577,17	US94106L1098
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	716 854,21	-	889 442,40	172 588,19	AU000000BHP4
ACCIONES IBM CORP	USD	1 998 593,47	-	2 418 062,82	419 469,35	US4592001014
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	200 611,42	-	232 787,45	32 176,03	JP3854600008
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	206 767,97	-	167 729,10	(39 038,87)	JP3942400007
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	75 658,41	-	73 926,53	(1 731,88)	US5184391044

CLASE B.



OP4812730

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	539 697,44	-	535 576,85	(4 120,59)	US4781601046
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	182 766,08	-	183 816,49	1 050,41	US38141G1040
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	929 447,44	-	932 717,25	3 269,81	DE0008404005
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	778 285,43	-	989 547,54	211 262,11	JP3633400001
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	2 338 067,12	-	2 178 258,65	(159 808,47)	US1912161007
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	174 833,31	-	170 676,98	(4 156,33)	US1101221083
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	256 178,53	-	434 847,91	178 669,38	JP3571400005
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	371 927,39	-	369 041,52	(2 885,87)	JP3496400007
ACCIONES INTEL CORP.	USD	330 098,26	-	352 328,11	22 229,85	US4581401001
ACCIONES DEERE & CO	USD	195 991,12	-	197 055,24	1 064,12	US2441991054
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	407 239,34	-	541 522,62	134 283,28	FR0000121972
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	441 236,59	-	655 041,13	213 804,54	JP3788600009
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	198 832,44	-	216 842,49	18 010,05	AU000000RIO1
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1 374 046,27	-	1 377 938,84	3 892,57	US17275R1023
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	570 031,67	-	413 046,95	(156 984,72)	GB0007099541
ACCIONES LOWE S COMPANIES INC	USD	239 957,64	-	237 892,02	(2 065,62)	US5486611073
ACCIONES PEPSICO INC	USD	319 303,52	-	322 786,77	3 483,25	US7134481081
ACCIONES RAYMOND JAMES FINAN	USD	143 840,33	-	139 690,64	(4 149,69)	US7547301090
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	307 617,53	-	401 279,20	93 661,67	FR0000121014
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	181 411,00	-	181 043,46	(367,54)	IE00BTN1Y115
ACCIONES VISA INC	USD	1 248 501,56	-	1 565 071,66	316 570,10	US92826C8394
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	146 380,98	-	193 708,47	47 327,49	AU000000GMG2
ACCIONES ANTHEM INC	USD	185 865,63	-	186 676,08	810,45	US0367521038
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	2 477 784,15	-	2 463 484,34	(14 299,81)	US03027X1000
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	532 325,10	-	685 031,25	152 706,15	NL0000687663
ACCIONES HP INC	USD	85 685,03	-	84 690,31	(994,72)	US40434L1052
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	342 139,29	-	464 160,00	122 020,71	IE00BWT6H894
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2 660 734,07	-	3 675 491,17	1 014 757,10	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1 145 075,20	-	1 140 525,38	(4 549,82)	US02079K3059
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	152 280,82	-	155 942,42	3 661,60	US75886F1075
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	777 637,80	-	1 119 199,38	341 561,58	US12514G1085
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	122 658,03	-	118 491,98	(4 166,05)	US70450Y1038
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	1 444 192,65	-	2 011 153,35	566 960,70	US79466L3024
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	209 601,94	-	216 247,64	6 645,70	HK0002007356
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	528 915,15	-	578 313,45	49 398,30	NL0006294274
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	87 152,90	-	80 224,69	(6 928,21)	CNE1000016V2
ACCIONES CRRG CORP LTD	HKD	120 331,59	-	130 545,75	10 214,16	CNE100000BG0
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	189 852,42	-	178 075,00	(11 777,42)	HK1093012172
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	193 823,50	-	192 042,21	(1 781,29)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	62 562,03	-	40 479,92	(22 082,11)	CNE1000009Q7
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	70 100,18	-	47 860,61	(22 239,57)	CNE1000019K9

CLASE 8.ª



OP4812731

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 789 271,09	-	1 188 925,27	(600 345,82)	KYG875721634
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	157 745,53	-	160 489,76	2 744,23	US8725901040
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	1 471 589,57	-	1 488 300,74	16 711,17	US15135B1017
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	337 368,25	-	395 173,78	57 805,53	JP3519400000
ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	286 095,14	-	315 349,79	29 254,65	JP3634600005
ACCIONES TERUMO CORP	JPY	111 904,09	-	112 005,61	101,52	JP3546800008
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	84 212,12	-	41 217,85	(42 994,27)	KYG5635P1090
ACCIONES CHUBB LTD	USD	200 546,38	-	202 886,13	2 339,75	CH0044328745
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	55 357,63	-	48 737,67	(6 619,96)	PHY0488F1004
ACCIONES LAMB WESTON HL INC	USD	75 045,12	-	76 472,77	1 427,65	US5132721045
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	319 708,50	-	309 095,08	(10 613,42)	JP3247010006
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	127 199,45	-	128 746,88	1 547,43	US1713401024
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	147 697,63	-	147 663,58	(34,05)	US7766961061
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	200 525,45	-	202 232,99	1 707,54	US09247X1019
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	128 135,15	-	46 575,88	(81 559,27)	CNE100000HD4
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	63 756,06	-	56 692,62	(7 063,44)	KYG2177B1014
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	211 155,55	-	211 101,62	(53,93)	US78409V1044
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	278 514,84	-	170 897,02	(107 617,82)	CNE1000029W3
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	142 775,21	-	142 848,54	73,33	US9113631090
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	110 546,21	-	110 215,31	(330,90)	US2944291051
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	2 061 041,11	-	2 030 379,16	(30 661,95)	CA0084741085
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	332 049,59	-	414 493,34	82 443,75	JP3970300004
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	97 299,49	-	154 305,90	57 006,41	AU000000FMG4
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	49 888,57	-	57 629,44	7 740,87	AU000000VCX7
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 174 806,18	-	1 333 325,45	158 519,27	NL0011821202
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	338 277,89	-	466 664,84	128 386,95	SG1L01001701
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	105 112,80	-	107 478,03	2 365,23	US74460D1090
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	133 065,87	-	131 040,03	(2 025,84)	US1423391002
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	116 545,05	-	115 421,43	(1 123,62)	US49456B1017
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	56 122,54	-	53 962,12	(2 160,42)	HK2388011192
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	106 997,28	-	84 591,42	(22 405,86)	TH0765010216
ACCIONES FERRARI NV	EUR	142 109,60	-	228 289,60	86 180,00	NL0011585146
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	234 768,71	-	279 939,95	45 171,24	AU000000WES1
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	178 987,89	-	176 591,79	(2 396,10)	US2333311072
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	142 336,02	-	122 135,00	(20 201,02)	HK0016000132
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	118 512,13	-	125 367,91	6 855,78	IE00BY7QL619
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	668 396,10	-	560 581,27	(107 814,83)	HK0000069689
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 500 160,60	-	1 620 045,02	119 884,42	BE0974293251
ACCIONES SIME DARBY BERHAD	MYR	45 233,62	-	44 286,42	(947,20)	MYL4197OO009
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	184 136,64	-	180 090,61	(4 046,03)	US65339F1012
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	78 494,65	-	43 242,59	(35 252,06)	KYG3066L1014

CLASE B



OP4812732

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	163 815,68	-	167 247,10	3 431,42	US6092071058
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	141 070,31	-	140 097,88	(972,43)	BMG5320C1082
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	104 851,04	-	120 466,08	15 615,04	TW0002308004
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	127 126,75	-	123 464,94	(3 661,81)	MYL11550O0000
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	163 512,41	-	163 392,00	(120,41)	JP3180400008
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	91 709,20	-	61 005,89	(30 703,31)	CNE100000338
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	133 148,38	-	130 023,24	(3 125,14)	TH0016010017
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	259 514,01	-	255 484,47	(4 029,54)	KR7012330007
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	311 428,17	-	379 467,72	68 039,55	KR7000270009
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	107 130,76	-	106 663,47	(467,29)	US40412C1018
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1 090 116,50	-	2 137 098,83	1 046 982,33	US30303M1027
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	166 568,04	-	163 666,07	(2 901,97)	US7185461040
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1 706 176,05	-	1 957 548,51	251 372,46	US1011371077
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	52 639,29	-	44 305,10	(8 334,19)	MYL12950O0004
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	160 366,20	-	152 808,52	(7 557,68)	US56585A1025
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	417 587,71	-	557 452,32	139 864,61	DE000A1EWWW0
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	64 293,58	-	63 824,11	(469,47)	US4523271090
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	110 522,11	-	110 145,12	(376,99)	US37045V1008
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	123 037,59	-	122 240,95	(796,64)	US6200763075
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	82 005,10	-	80 813,52	(1 191,58)	US6821891057
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	86 588,81	-	66 621,93	(19 966,88)	KYG7800X1079
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	152 723,25	-	153 355,41	632,16	US1729674242
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	165 976,21	-	161 593,33	(4 382,88)	US1696561059
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 642,55	-	82 129,69	487,14	US34959E1091
ACCIONES UNITED THERAPEUTICS	USD	67 722,64	-	61 351,68	(6 370,96)	US91307C1027
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	97 994,04	-	95 723,79	(2 270,25)	US16411R2085
ACCIONES NETFLIX INC	USD	347 167,78	-	340 494,03	(6 673,75)	US64110L1061
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	121 040,95	-	119 533,47	(1 507,48)	US37940X1028
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	950 464,32	-	1 135 712,20	185 247,88	NL0010273215
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	191 445,16	-	191 615,83	170,67	US46120E6023
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	732 628,29	-	875 292,38	142 664,09	CH0210483332
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	476 338,14	-	473 685,35	(2 652,79)	US57636Q1040
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	506 214,75	-	702 458,39	196 243,64	KR7000660001
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	78 568,47	-	89 298,91	10 730,44	MYL5398O0002
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	82 637,64	-	98 593,36	15 955,72	KR7068270008
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	185 721,18	-	102 879,75	(82 841,43)	HK0291001490
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	42 104,78	-	43 570,87	1 466,09	TW0001101004
ACCIONES STRYKER CORP	USD	172 750,55	-	175 514,65	2 764,10	US8636671013
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	143 216,59	-	196 033,04	52 816,45	ID1000095003
ACCIONES SINO BIOPHARMACEUTIC	HKD	182 064,72	-	164 203,82	(17 860,90)	KYG8167W1380
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	193 890,51	-	182 243,56	(11 646,95)	TW0002317005

CLASE 8.ª



OP4812733

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	220 388,69	-	293 295,22	72 906,53	TW0002891009
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	233 127,56	-	194 374,70	(38 752,86)	KYG2108Y1052
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	266 425,82	-	264 957,75	(1 468,07)	US81762P1021
ACCIONES CME GROUP INC	USD	131 427,35	-	128 584,47	(2 842,88)	US12572Q1058
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	171 832,23	-	169 901,80	(1 930,43)	ID1000129000
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	88 547,00	-	118 105,77	29 558,77	CNE100000593
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 177 394,80	-	870 011,24	(307 383,56)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ABBVIE INC	USD	391 707,22	-	390 688,93	(1 018,29)	US00287Y1091
ACCIONES ZOETIS INC	USD	166 207,84	-	164 132,31	(2 075,53)	US98978V1035
ACCIONES TESLA INC	USD	1 045 025,22	-	1 003 463,94	(41 561,28)	US88160R1014
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	263 610,23	-	86 561,53	(177 048,70)	CNE1000002N9
ACCIONES NAVER CORP	KRW	344 700,92	-	327 239,64	(17 461,28)	KR7035420009
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	140 650,66	-	141 265,92	615,26	US5500211090
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	190 974,72	-	182 713,94	(8 260,78)	US6974351057
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	262 194,32	-	169 270,28	(92 924,04)	CNE1000002T6
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	220 531,02	-	264 494,55	43 963,53	ID1000118201
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	141 022,88	-	149 743,87	8 720,99	TW0001216000
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	136 672,72	-	79 724,87	(56 947,85)	CNE1000004X4
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	146 599,47	-	145 221,94	(1 377,53)	CH0102993182
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	115 337,10	-	112 783,13	(2 553,97)	US0534841012
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	139 487,74	-	115 687,66	(23 800,08)	KYG040111059
ACCIONES FEDEX CORP	USD	1 321 964,10	-	1 225 549,02	(96 415,08)	US31428X1063
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	239 049,91	-	239 663,09	613,18	US7433151039
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	162 911,36	-	160 624,03	(2 287,33)	US1273871087
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	89 106,86	-	75 129,29	(13 977,57)	HK0012000102
ACCIONES WILLIAMS COM INC	USD	123 296,97	-	121 663,63	(1 633,34)	US9694571004
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	172 171,80	-	156 828,01	(15 343,79)	JP3443600006
ACCIONES HUMANA INC	USD	824 259,54	-	728 249,26	(96 010,28)	US4448591028
ACCIONES NUCOR CORP	USD	96 820,30	-	94 437,87	(2 382,43)	US6703461052
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	419 381,70	-	408 401,70	(10 980,00)	US22160K1051
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	124 075,88	-	124 797,49	721,61	US0758871091
ACCIONES CHARLES RIVER LAB	USD	94 584,23	-	93 155,18	(1 429,05)	US1598641074
ACCIONES LOEWS CORP	USD	193 679,71	-	194 037,52	357,81	US5404241086
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDL	USD	92 580,59	-	90 348,60	(2 231,99)	US0394831020
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	390 157,79	-	568 139,87	177 982,08	US7739031091
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	136 824,50	-	136 227,34	(597,16)	US5260571048
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	195 106,69	-	245 449,91	50 343,22	JP3802300008
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	234 929,09	-	238 077,18	3 148,09	US9078181081
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	194 482,33	-	192 385,29	(2 097,04)	US8552441094
ACCIONES ASSURANT INC	USD	153 669,87	-	153 700,00	30,13	US04621X1081
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	119 714,52	-	102 605,06	(17 109,46)	JP3481800005

CLASE 8.ª



OP4812734

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EBAY INC	USD	93 266,86	-	92 898,47	(368,39)	US2786421030
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	113 115,87	-	113 131,85	15,98	US45168D1046
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	596 748,99	-	510 991,52	(85 757,47)	GB0009223206
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	149 381,56	-	149 794,93	413,37	US2774321002
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	140 746,24	-	140 953,85	207,61	US1264081035
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	160 338,84	-	160 334,77	(4,07)	US6934751057
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	106 908,68	-	107 101,40	192,72	US4943681035
ACCIONES BEST BUY CO	USD	888 986,80	-	910 016,52	21 029,72	US0865161014
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	75 406,01	-	76 887,91	1 481,90	US09062X1037
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	181 361,44	-	182 351,50	990,06	US5128071082
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	487 180,34	-	435 763,03	(51 417,31)	JP3236200006
ACCIONES ORIX CORP	JPY	104 150,09	-	103 319,94	(830,15)	JP3200450009
ACCIONES TOTAL	EUR	427 963,97	-	460 768,00	32 804,03	FR0000120271
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	143 941,65	-	142 459,97	(1 481,68)	US3119001044
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	55 478,08	-	56 592,08	1 114,00	US0162551016
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	140 073,00	-	116 422,35	(23 650,65)	HK0027032686
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	104 300,36	-	156 022,75	51 722,39	AU0000000ORG5
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	163 834,15	-	203 121,28	39 287,13	AU0000000ALL7
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	177 764,18	-	199 541,22	21 777,04	TW0002884004
ACCIONES PTT PCL	THB	73 240,46	-	68 581,93	(4 658,53)	TH0646010Z18
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	225 352,71	-	226 007,36	654,65	IE00B8KQN827
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	345 120,71	-	549 957,07	204 836,36	US90384S3031
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	150 651,94	-	147 647,54	(3 004,40)	US55261F1049
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	356 255,52	-	323 469,17	(32 786,35)	JP3475350009
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	163 035,86	-	164 157,89	1 122,03	US8243481061
ACCIONES VINCI SA	EUR	377 744,53	-	485 157,90	107 413,37	FR0000125486
ACCIONES HOYA CORP	JPY	452 784,66	-	483 307,82	30 523,16	JP3837800006
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	126 277,49	-	128 757,01	2 479,52	US58155Q1031
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	139 610,34	-	140 598,88	988,54	US4824801009
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1 707 168,35	-	1 687 220,24	(19 948,11)	US67066G1040
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	132 598,53	-	128 823,76	(3 774,77)	US0533321024
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	887 549,89	-	821 417,75	(66 132,14)	US1258961002
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	282 807,48	-	281 767,32	(1 040,16)	US8835561023
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	120 756,32	-	111 136,24	(9 620,08)	US7043261079
ACCIONES LAWSON INC	JPY	223 083,15	-	264 735,03	41 651,88	JP3982100004
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	110 959,42	-	111 910,63	951,21	US35671D8570
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	2 009 400,34	-	1 977 738,80	(31 661,54)	US0231351067
ACCIONES AT&T INC	USD	2 313 830,89	-	2 055 143,38	(258 687,51)	US00206R1023
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	144 670,36	-	143 289,07	(1 381,29)	US6153691059
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	186 937,99	-	171 185,77	(15 752,22)	US8716071076
ACCIONES DR HORTON INC	USD	149 557,58	-	150 203,99	646,41	US23331A1097

CLASE B1



OP4812735

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	160 916,83	-	162 181,45	1 264,62	US3755581036
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	102 822,43	-	103 796,78	974,35	US3703341046
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	1 462 679,19	-	1 416 386,27	(46 292,92)	US8085131055
ACCIONES NOVARTIS	CHF	829 064,79	-	823 292,01	(5 772,78)	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2 184 471,87	-	1 933 408,90	(251 062,97)	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	325 183,52	-	504 501,95	179 318,43	JP3902900004
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	152 609,53	-	150 895,51	(1 714,02)	US0530151036
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	154 406,76	-	156 482,16	2 075,40	US5719032022
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	685 334,27	-	685 943,55	609,28	US5324571083
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	857 105,37	-	975 768,00	118 662,63	DE0005810055
ACCIONES INTUIT INC	USD	297 611,12	-	297 822,07	210,95	US4612021034
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	156 910,32	-	157 795,18	884,86	US4523081093
ACCIONES APPLE INC	USD	4 806 397,48	-	5 118 552,80	312 155,32	US0378331005
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	681 965,23	-	684 467,98	2 502,75	US46625H1005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	878 691,01	-	1 147 069,56	268 378,55	FR0000120073
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	134 104,43	-	128 716,37	(5 388,06)	US91913Y1001
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	480 563,98	-	716 937,70	236 373,72	JP3371200001
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1 581 972,85	-	1 742 980,02	161 007,17	US5951121038
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	970 564,68	-	1 539 131,86	568 567,18	US0079031078
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	208 867,54	-	208 625,30	(242,24)	US0382221051
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	766 766,94	-	840 681,40	73 914,46	NL0000009082
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	146 763,40	-	143 238,16	(3 525,24)	US8425871071
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	182 698,48	-	184 489,54	1 791,06	US6174464486
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	530 710,57	-	764 037,48	233 326,91	NL0000235190
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	276 927,93	-	270 556,17	(6 371,76)	US9497461015
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	340 948,59	-	338 192,72	(2 755,87)	JP3162600005
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	100 299,48	-	107 263,57	6 964,09	JP3205800000
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	233 094,92	-	233 328,87	233,95	JP3866800000
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	104 031,39	-	104 993,68	962,29	US3453708600
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	228 761,69	-	231 245,54	2 483,85	US7475251036
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	192 659,93	-	194 293,00	1 633,07	US5717481023
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	246 788,53	-	245 891,84	(896,69)	US92343V1044
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	106 022,83	-	103 119,85	(2 902,98)	US25746U1097
ACCIONES ENEL SPA	EUR	589 219,23	-	651 464,00	62 244,77	IT0003128367
ACCIONES TARGET CORP	USD	119 326,44	-	121 403,41	2 076,97	US87612E1064
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	388 261,79	-	464 504,24	76 242,45	AU000000BSL0
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1 174 405,63	-	1 234 532,26	60 126,63	US5950171042
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	78 061,54	-	76 600,93	(1 460,61)	US6516391066
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	107 671,52	-	109 791,12	2 119,60	US8326964058
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	248 023,85	-	350 998,02	102 974,17	JP3890350006
ACCIONES 3M COMPANY	USD	137 420,80	-	140 722,64	3 301,84	US88579Y1010

CLASE B2



OP4812736

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NIKE INC	USD	246 895,13	-	219 520,10	(27 375,03)	US6541061031
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	172 339,20	-	225 495,82	53 156,62	JP3119600009
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	114 044,72	-	112 646,73	(1 397,99)	US3379321074
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	165 915,93	-	161 541,04	(4 374,89)	JP3885780001
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	121 279,07	-	119 647,16	(1 631,91)	US00846U1016
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	1 309 235,06	-	1 435 542,61	126 307,55	US49338L1035
ACCIONES COMCAST CORP	USD	1 671 964,72	-	1 639 042,21	(32 922,51)	US20030N1019
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	172 429,96	-	170 141,15	(2 288,81)	US7443201022
ACCIONES SAP SE	EUR	176 469,13	-	225 399,68	48 930,55	DE0007164600
ACCIONES US BANCORP	USD	206 894,39	-	202 618,93	(4 275,46)	US9029733048
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	582 121,43	-	565 751,35	(16 370,08)	US1667641005
ACCIONES AMGEN INC	USD	231 852,65	-	238 212,03	6 359,38	US0311621009
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	168 447,79	-	168 899,21	451,42	US0326541051
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	667 454,69	-	664 823,97	(2 630,72)	US91324P1021
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1 203 963,65	-	1 077 207,51	(126 756,14)	GB0030913577
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	164 779,79	-	166 287,15	1 507,36	US2910111044
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	132 871,73	-	131 013,10	(1 858,63)	US14040H1059
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	114 459,25	-	114 856,03	396,78	US3848021040
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	134 159,03	-	136 328,00	2 168,97	US1941621039
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	163 739,64	-	162 514,20	(1 225,44)	US9113121068
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	528 980,06	-	589 629,49	60 649,43	JP3910660004
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	743 771,64	-	848 785,47	105 013,83	US8725401090
ACCIONES ECOLAB INC	USD	124 247,99	-	124 339,34	91,35	US2788651006
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	802 987,09	-	994 668,21	191 681,12	FR0014003TT8
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	176 512,81	-	176 187,54	(325,27)	US92532F1003
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	180 894,95	-	175 949,42	(4 945,53)	US1011211018
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	389 952,92	-	480 649,08	90 696,16	US02043Q1076
ACCIONES SHELL PLC	GBP	1 426 557,99	-	1 882 389,14	455 831,15	GB00BP6MXD84
ACCIONES NETEASE INC	HKD	187 087,87	-	169 180,04	(17 907,83)	KYG6427A1022
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	563 736,19	-	598 207,68	34 471,49	DE000DTR0CK8
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	119 741,84	-	114 524,80	(5 217,04)	TW0002603008
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	36 800,87	-	43 631,44	6 830,57	KR7402340004
ACCIONES CP ALL PCL	THB	167 331,12	-	151 343,78	(15 987,34)	TH0737010Y16
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	173 323,94	-	217 843,20	44 519,26	SG1V61937297
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	105 337,10	-	106 153,03	815,93	US5738741041
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	232 160,62	-	234 125,15	1 964,53	US3696043013
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	176 198,07	-	178 845,33	2 647,26	US09260D1072
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	93 433,20	-	92 194,98	(1 238,22)	US09073M1045
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	104 452,14	-	113 787,39	9 335,25	JP3164720009
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	123 722,16	-	28 114,91	(95 607,25)	KYG2116J1085
ACCIONES CRH PUBLIC	GBP	339 987,04	-	411 867,16	71 880,12	IE0001827041

CLASE 8.1



OP4812737

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	52 517,83	-	36 752,24	(15 765,59)	MYL688800001
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	175 786,04	-	153 936,32	(21 849,72)	SG1S83002349
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	439 965,95	-	545 398,72	105 432,77	US7223041028
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	87 542,71	-	88 018,18	475,47	US78410G1040
ACCIONES AIRBNB INC	USD	130 561,86	-	120 243,23	(10 318,63)	US0090661010
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	115 019,54	-	118 859,73	3 840,19	US8793601050
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	458 339,87	-	445 262,86	(13 077,01)	DK0061539921
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	110 106,02	-	109 604,13	(501,89)	US8334451098
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	116 222,66	-	115 786,68	(435,98)	US7561091049
ACCIONES LX HOLDINGS CORP	KRW	6 275,85	-	5 191,59	(1 084,26)	KR7383800000
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	68 668,90	-	51 292,84	(17 376,06)	AU0000154833
ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	117 256,12	-	117 907,96	651,84	US4432011082
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	182 990,50	-	51 943,29	(131 047,21)	US8740801043
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	207 079,47	-	179 125,12	(27 954,35)	KYG014081064
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	1 082 593,27	-	994 930,88	(87 662,39)	AN8068571086
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	93 729,65	-	100 254,41	6 524,76	AU000000COH5
ACCIONES MALAYSIA AIRPORTS HL	MYR	103 549,70	-	101 492,28	(2 057,42)	MYL501400005
ACCIONES INARI AMERTRON BHD	MYR	102 608,90	-	103 323,50	714,60	MYQ016600007
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	135 236,65	-	127 645,17	(7 591,48)	KYG5479M1050
ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	97 240,58	-	93 094,57	(4 146,01)	CH1300646267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	747 773,25	-	1 459 377,57	711 604,32	DK0062498333
ACCIONES JAPAN POST BANK	JPY	177 127,31	-	212 455,84	35 328,53	JP3946750001
ACCIONES OBIC BUSINESS CONSUL	JPY	434 073,93	-	452 458,39	18 384,46	JP3173500004
ACCIONES ONEOK INC	USD	121 271,90	-	122 005,58	733,68	US6826801036
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	77 996,83	-	77 927,25	(69,58)	US05464C1018
ACCIONES FISERV INC	USD	178 991,67	-	176 534,36	(2 457,31)	US3377381088
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 264 960,17	-	1 003 260,00	(261 700,17)	CH1216478797
ACCIONES DATADOG INC	USD	86 638,10	-	85 655,42	(982,68)	US23804L1035
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	268 766,88	-	291 504,96	22 738,08	AU0000224040
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	145 395,09	-	145 449,81	54,72	US2091151041
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	159 148,02	-	159 022,30	(125,72)	US1331311027
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	41 986,07	-	57 243,84	15 257,77	IE00BWT6H894
ACCIONES CHINA CONCH ENVIRON	HKD	21 271,26	-	6 768,40	(14 502,86)	KYG2124M1015
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	1 271 924,78	-	1 332 862,09	60 937,31	US05722G1004
ACCIONES LINDE PLC	USD	302 969,60	-	300 247,28	(2 722,32)	IE000S9YS762
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	143 386,89	-	132 961,55	(10 425,34)	KYG6470A1168
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	107 631,72	-	110 076,23	2 444,51	TW0009910000
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	61 649,67	-	57 146,16	(4 503,51)	KYG9830F1063
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	90 745,18	-	90 497,78	(247,40)	US87612G1013
ACCIONES HEICO CORP	USD	137 221,60	-	134 326,69	(2 894,91)	US4228061093
ACCIONES BAIDU INC	HKD	376 862,15	-	290 145,90	(86 716,25)	KYG070341048

CLASE B.º



OP4812738

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	344 280,78	-	431 221,43	86 940,65	US74624M1027
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	200 966,24	-	194 769,38	(6 196,86)	US29472R1086
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	94 429,56	-	93 142,51	(1 287,05)	KYG9066F1019
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	99 238,16	-	58 034,73	(41 203,43)	KYG9593A1040
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	222 431,45	-	220 590,04	(1 841,41)	US90353T1007
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	1 318 468,98	-	1 428 538,78	110 069,80	US89832Q1094
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	1 570 526,62	-	1 894 630,45	324 103,83	US45866F1049
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	85 526,29	-	78 811,16	(6 715,13)	US88339J1051
ACCIONES DOW INC	USD	115 569,54	-	114 657,78	(911,76)	US2605571031
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	98 777,39	-	99 258,31	480,92	US28176E1082
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	162 608,44	-	162 807,04	198,60	US0320951017
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	206 620,06	-	158 137,71	(48 482,35)	HK0388045442
ACCIONES WORKDAY INC	USD	160 025,51	-	160 549,43	523,92	US98138H1014
ACCIONES EQUINIX INC	USD	144 332,99	-	141 539,69	(2 793,30)	US29444U7000
ACCIONES MSCI INC	USD	107 703,87	-	111 193,09	3 489,22	US55354G1004
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	810 698,40	-	867 630,05	56 931,65	GB00BDR05C01
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	165 138,58	-	164 929,43	(209,15)	US1255231003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	56 192,11	-	44 400,74	(11 791,37)	CNE100003688
ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	83 232,58	-	81 907,42	(1 325,16)	US5380341090
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	150 519,53	-	147 172,46	(3 347,07)	US67103H1077
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	168 644,57	-	170 559,89	1 915,32	US43300A2033
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	106 013,91	-	101 434,10	(4 579,81)	US1156372096
ACCIONES CSL LTD	AUD	588 765,44	-	586 129,29	(2 636,15)	AU000000CSL8
ACCIONES APTIV PLC	USD	104 694,07	-	105 007,92	313,85	JE00B783TY65
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	70 481,18	-	44 142,03	(26 339,15)	HK0003000038
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	238 318,52	-	183 018,82	(55 299,70)	HK0669013440
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	111 339,21	-	110 504,76	(834,45)	US22822V1017
ACCIONES SQUARE INC	USD	97 874,31	-	97 046,61	(827,70)	US8522341036
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	187 024,66	-	164 968,59	(22 056,07)	KYG9830T1067
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	89 723,66	-	74 417,74	(15 305,92)	CNE100000296
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	1 460 624,62	-	1 475 973,93	15 349,31	US2358511028
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	131 904,87	-	126 850,79	(5 054,08)	AU000000TCL6
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	127 378,75	-	126 761,19	(617,56)	US26441C2044
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	113 394,11	-	113 604,46	210,35	US46266C1053
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	76 367,94	-	44 515,28	(31 852,66)	KYG4818G1010
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	1 035 305,40	-	943 505,03	(91 800,37)	US0091581068
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	480 826,00	-	493 777,20	12 951,20	DE000DWS1007
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1 157 213,09	-	1 101 506,04	(55 707,05)	GB00B10RZP78
ACCIONES MEITUAN	HKD	668 201,70	-	223 817,61	(444 384,09)	KYG596691041
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	339 131,70	-	396 589,32	57 457,62	AU000000MQG1
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	92 219,50	-	42 808,71	(49 410,79)	KYG970081173

CLASE B.º



OP4812739

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	145 548,18	-	81 153,17	(64 395,01)	KYG8586D1097
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	133 574,86	-	132 273,03	(1 301,83)	US0404131064
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	159 393,32	-	36 301,79	(123 091,53)	BMG0171K1018
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	66 859,84	-	52 263,79	(14 596,05)	BMG507361001
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	153 669,18	-	152 188,21	(1 480,97)	US22788C1053
ACCIONES JD.COM INC	HKD	356 801,41	-	223 305,30	(133 496,11)	KYG8208B1014
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	146 341,40	-	144 177,44	(2 163,96)	CNE100004272
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	941 470,71	-	921 762,93	(19 707,78)	FR0000131104
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	108 051,65	-	68 893,11	(39 158,54)	TH1074010014
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	118 284,29	-	80 101,57	(38 182,72)	US98850P1093
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	189 107,03	-	206 702,69	17 595,66	AU000000SUN6
ACCIONES MODERNA INCOME	USD	49 037,88	-	54 324,08	5 286,20	US60770K1079
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	204 815,04	-	207 777,55	2 962,51	US75513E1010
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	282 820,00	-	276 050,17	(6 769,83)	AU000000WBC1
ACCIONES AUST AND NZ BANKING	AUD	140 510,35	-	144 626,78	4 116,43	AU000000ANZ3
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	866 390,18	-	512 566,09	(353 824,09)	KYG017191142
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	152 035,31	-	152 451,31	416,00	IE00BK9ZQ967
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	179 081,71	-	176 541,90	(2 539,81)	US74340W1036
ACCIONES RESMED INC	USD	72 025,21	-	70 590,69	(1 434,52)	US7611521078
ACCIONES ANSYS INC	USD	104 325,71	-	125 901,84	21 576,13	US03662Q1058
ACCIONES DEXCOM INC	USD	92 306,53	-	92 401,47	94,94	US2521311074
ACCIONES BROADCOM INC	USD	655 346,20	-	640 081,76	(15 264,44)	US11135F1012
ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	196 696,58	-	193 571,52	(3 125,06)	JP3752900005
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	142 602,05	-	136 668,03	(5 934,02)	US58733R1023
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	42 789,89	-	25 541,99	(17 247,90)	KYG1674K1013
TOTALES Acciones admitidas cotización		198 103 893,69	-	207 591 897,21	9 488 003,52	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	2 585 831,47	-	3 791 195,99	1 205 364,52	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 984 877,15	-	2 750 353,80	765 476,65	LU1681043086
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	17 059 237,72	-	17 092 159,98	32 922,26	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM MKT B	EUR	9 185 850,46	-	9 766 761,06	580 910,60	IE00BJ5JPH63
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	9 148 532,83	-	9 337 924,58	189 391,75	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		39 964 329,63	-	42 738 395,41	2 774 065,78	
TOTAL Cartera Exterior		848 518 539,36	3 520 577,44	828 372 494,45	(20 146 044,91)	

CLASE B1



OP4812740

Inversabadell 25, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe		Vencimiento del contrato
		Nominal Comprometido	Valor razonable	
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2024-03-20	GBP	4 750 000,00	4 758 876,15	18/03/2024
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	USD	2 274 683,39	2 289 414,81	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	18 822 610,00	18 965 010,00	7/03/2024
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20	USD	162 875 000,00	163 406 162,24	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 10/28 1 2024-03-11	EUR	26 410 500,00	26 838 000,00	7/03/2024
FUTURO 07.TRY_12/25 1 2024-04-03	USD	100 854 074,19	101 847 158,37	28/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	100 742 764,29	102 969 691,27	28/03/2024
FUTURO MSCI EM 50 2024-03-18	USD	2 591 321,68	2 715 581,12	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		419 320 953,55	423 789 893,96	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2024-02-16	USD	7 831 325,30	490 034,42	16/02/2024
OPCION S&P 500 100 2024-01-19	USD	6 739 740,92	212 396,06	19/01/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		14 571 066,22	702 430,48	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	AUD	2 274 683,39	2 289 414,81	18/03/2024
FUTURO 04.JAPON 03/31 1 2024-03-21	JPY	12 975 958,17	13 098 271,79	13/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	7 176 470,00	7 132 510,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	11 562 007,43	12 007 428,21	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		33 989 118,99	34 527 624,81	
TOTALES		467 881 138,76	459 019 949,25	

CLASE B2



OP4812741



CLASE 8.ª



OP4812742

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2024 se ha caracterizado por la buena evolución de los activos de riesgo en términos generales y por el inicio de las bajas de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso y la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocaron que las principales bolsas en general corrigieran durante el mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La segunda mitad del año 2024 fue positiva para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final de año. Mientras que el tercer trimestre de 2024 fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, impulsaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense.

Mercados de renta fija

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: los de la zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre. En cuanto política monetaria pare el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.



OP4812743

CLASE 8.ª

Inversabadell 25, F.I.**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

Mercados de divisas

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2024 con una subida del 5,05% en dólares, a pesar de la corrección en el último trimestre del año. Durante la primera mitad del año, la renta variable registró rentabilidades positivas. En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas. En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes continuó mejorando durante el segundo trimestre. Los factores tanto externos como internos apoyaron a sus economías, lo que respaldó nuevas revisiones al alza del crecimiento para el conjunto del año. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista fue muy gradual, preocupando a muy pocos países, como Colombia y Turquía. Ya en la segunda mitad del año, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes continuaron aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de forma gradual, ya que siguieron los riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones de precios al alza.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2024, especialmente en los EE.UU., donde el índice S&P 500 subió un 23,31%. Durante la primera parte del año, a pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron las bolsas hasta alcanzar máximos históricos. La última parte del año vino marcada por la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas". Por otra parte, el entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante el año, provocó que el Nasdaq Composite cerrara el 2024 con una subida del 28,64%. En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también impulsaron las bolsas al alza aunque con cifras más modestas: el índice MSCI Europe terminó el año con una subida del 5,75%. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del Dax alemán con subidas de un 18,85% celebrando los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino en el mes de septiembre, aunque el Ibex 35 también subió un 14,78%, el FTSE italiano un 12,63% o el FTSE 100 en Reino Unido anotándose un 10,83%. En las grandes economías europeas, únicamente el CAC francés terminó el ejercicio en terreno negativo (-2,15%), afectado por la incertidumbre política.



CLASE 8.ª



OP4812744

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas para 2025

Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

Evolución del fondo durante 2024

El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas globales, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro y de la zona dólar. El Fondo ha mantenido una duración financiera por encima de su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como estadounidense, reduciéndose el peso en bonos flotantes de deuda italiana y el peso en deuda estadounidense a tipo fijo. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha ido reduciendo su exposición a bonos de Alta Rentabilidad.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario y utilities. Durante el año, el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, consumo discrecional e industrial, reduciéndolas en los sectores de farmacéutico y materiales básicos. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos y China, reduciéndolas en Japón, Reino Unido y Corea del Sur. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 23% y el 28%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2024 ha sido de +6,54%.

Uso de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OP4812745

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.