

Inversabadell 25, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, 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 2022.

Identificamos esta área como una de las cuestiones claves 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 2022, 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 2022, 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.

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

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 24 de marzo de 2022, el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora, aprobó la fusión por absorción de Inversabadell 10, F.I. y de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. por Inversabadell 25, F.I., que posteriormente fue autorizada por la Comisión Nacional de Mercados de Valores el 17 de junio de 2022.

Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Inversabadell 10, F.I. y Sabadell Acumula Sostenible, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos.

Identificamos esta área como una de las cuestiones claves a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.

En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Lectura del acuerdo de fusión tomado por Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos de los Fondos absorbidos y de los asientos contables realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como del resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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 14 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de mayo de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 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)

14 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03045

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.ª



0N9993420

Inversabadell 25, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 156 435 572,92	1 110 349 732,47
Deudores	10 439 753,06	6 120 482,26
Cartera de inversiones financieras	1 081 375 115,51	1 078 205 218,85
Cartera interior	42 351 487,81	40 915 435,47
Valores representativos de deuda	38 850 968,45	39 900 668,67
Instrumentos de patrimonio	3 500 519,36	1 014 766,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 044 259 537,20	1 042 081 598,21
Valores representativos de deuda	772 607 013,87	706 711 511,73
Instrumentos de patrimonio	265 272 742,12	255 248 137,85
Instituciones de Inversión Colectiva	5 325 773,33	79 041 986,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 054 007,88	1 079 961,77
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 235 909,50)	(4 791 814,83)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	64 620 704,35	26 024 031,36
TOTAL ACTIVO	1 156 435 572,92	1 110 349 732,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



0N9993421

Inversabadell 25, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 154 333 226,54	1 108 805 350,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 154 333 226,54	1 108 805 350,72
Capital	-	-
Partícipes	711 791 574,05	516 547 595,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 263 788,89	4 918 915,78
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	568 884 110,23	546 403 392,80
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(132 606 246,63)	40 935 446,61
(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	2 102 346,38	1 544 381,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 598 321,70	1 529 471,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	504 024,68	14 909,80
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 156 435 572,92	1 110 349 732,47
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	508 335 500,48	342 706 443,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	436 838 559,40	296 014 047,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	71 496 941,08	46 692 396,04
Otras cuentas de orden	13 425 454,50	15 487 731,12
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	13 241 565,98	15 230 272,51
Otros	183 888,52	257 458,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	521 760 954,98	358 194 174,43

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



0N9993422

Inversabadell 25, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 149 114,08)	(13 365 546,74)
Comisión de gestión	(14 538 920,03)	(12 822 944,93)
Comisión de depositario	(569 009,95)	(499 281,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41 184,10)	(43 320,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 149 114,08)	(13 365 546,74)
Ingresos financieros	15 158 214,08	6 808 102,41
Gastos financieros	(7 444,28)	(1 871,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(82 398 818,11)	34 430 964,47
Por operaciones de la cartera interior	(1 781 185,91)	(281 551,91)
Por operaciones de la cartera exterior	(80 617 632,20)	34 712 516,38
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	246 723,06	637 949,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(50 455 807,30)	12 685 496,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(617 545,85)	93 086,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 012 421,58)	19 633 153,01
Resultados por operaciones con derivados	(38 825 839,87)	(7 040 743,09)
Otros	-	-
Resultado financiero	(117 457 132,55)	54 560 641,57
Resultado antes de impuestos	(132 606 246,63)	41 195 094,83
Impuesto sobre beneficios	-	(259 648,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(132 606 246,63)	40 935 446,61

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 2022.

Inversabadell 25, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(132 606 246,63)
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	(132 606 246,63)

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 2021	516 547 595,53	4 918 915,78	546 403 392,80	40 935 446,61	1 108 805 350,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	516 547 595,53	4 918 915,78	546 403 392,80	40 935 446,61	1 108 805 350,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(132 606 246,63)	(132 606 246,63)
Aplicación del resultado del ejercicio	40 935 446,61	-	-	(40 935 446,61)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	254 811 640,09	-	-	-	254 811 640,09
Reembolsos	(308 710 167,34)	-	-	-	(308 710 167,34)
Remanente procedente de la fusión	208 207 059,16	1 344 873,11	22 480 717,43	-	232 032 649,70
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
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

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 2022.

CLASE B^a



DN9993423

Inversabadell 25, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	40 935 446,61
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	40 935 446,61

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 2020	374 648 874,65	4 918 915,78	546 403 392,80	(10 401 990,62)	915 569 192,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	374 648 874,65	4 918 915,78	546 403 392,80	(10 401 990,62)	915 569 192,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	40 935 446,61	40 935 446,61
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 401 990,62)	-	-	10 401 990,62	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	362 291 106,19	-	-	-	362 291 106,19
Reembolsos	(209 990 394,69)	-	-	-	(209 990 394,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	516 547 595,53	4 918 915,78	546 403 392,80	40 935 446,61	1 108 805 350,72

CLASE 0.º



0N9993424



CLASE 8ª



0N9993425

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 24 de marzo de 2022, aprobó la fusión por absorción de Inversabadell 10, F.I. y Sabadell Acumula Sostenible, F.I., por Inversabadell 25, F.I. Con fecha 17 de junio de 2022 las fusiones fueron autorizadas por la CNMV.



CLASE 8.ª



0N9993426

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 7 de septiembre de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

Inversabadell 25, FI - Base	10,84367691
Inversabadell 25, FI - Plus	11,42691791
Inversabadell 25, FI - Premier	11,64645892
Inversabadell 25, FI - Empresa	11,59960737
Inversabadell 25, FI - PYME	11,33548059
Inversabadell 10, FI - Base	10,09238946
Inversabadell 10, FI - Plus	10,54918715
Inversabadell 10, FI - Premier	10,75088449
Inversabadell 10, FI - Empresa	10,68224336
Inversabadell 10, FI - PYME	10,46872565
Sabadell Acumula Sostenible, FI - Base	9,08132410
Sabadell Acumula Sostenible, FI - Plus	9,21048813
Sabadell Acumula Sostenible, FI - Premier	9,26183919
Sabadell Acumula Sostenible, FI - Empresa	9,21145393
Sabadell Acumula Sostenible, FI - PYME	9,13639091

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Base de Inversabadell 10, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,93071654 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,88321186 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,86656292 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,89033627 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,87006302 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Plus de Inversabadell 10, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,97284226 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,92318745 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,90578494 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,93063431 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,90944347 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.



CLASE 8ª



0N9993427

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Premier de Inversabadell 10, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,99144272 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,94083852 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,92310329 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,94842776 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,92683176 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Empresa de Inversabadell 10, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,98511266 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,93483155 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,91720955 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,94237234 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,92091422 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Pyme de Inversabadell 10, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,96542213 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,91614605 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,89887628 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,92353611 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,90250690 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Inversabadell 25, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Inversabadell 10, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Inversabadell 10, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Inversabadell 25, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Base de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,83747646 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.



CLASE 8.ª



0N9993428

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 0,79473084 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,77974981 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,80114152 participaciones de la clase PYME de Inversabadell 25, F.I.
- 0,78289927 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Plus de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,84938792 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,80603433 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79084022 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,81253618 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79403447 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Premier de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,85412349 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,81052820 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79524938 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,81706630 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79846144 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Empresa de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,84947698 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,80611885 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79092315 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,81262138 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79411773 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase PYME de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,84255470 participaciones de la clase Base de Inversabadell 25, F.I.
- 0,79954989 participaciones de la clase Plus de Inversabadell 25, F.I.
- 0,78447801 participaciones de la clase Premier de Inversabadell 25, F.I.
- 0,80599943 participaciones de la clase Pyme de Inversabadell 25, F.I.
- 0,78764657 participaciones de la clase Empresa de Inversabadell 25, F.I.



CLASE 8.ª



0N9993429

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Inversabadell 25, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Acumula Sostenible, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Sabadell Acumula Sostenible, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Inversabadell 25, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis 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 2022.

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.



CLASE 8.ª



0N9993430

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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, y sucesivas modificaciones, 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.

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.



CLASE 8ª



0N9993431

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE B.3



0N9993432

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9993433

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.ª



0N9993434

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 7 de septiembre de 2022 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

Inversabadell 10, F.I.			
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	108 196 959,31	Fondos Propios	120 246 479,02
Tesorería	10 735 242,64	Otras partidas de pasivo	50 731,91
Otras partidas de activo	1 365 008,98		
Total Activo	120 297 210,93	Total Pasivo	120 297 210,93
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	70 423 136,31		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	12 789 031,28		
Total Cuentas de Orden	83 212 167,59		
Sabadell Acumula Sostenible, F.I.			
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	73 576 962,25	Fondos Propios	87 960 580,14
Tesorería	13 743 552,29	Otras partidas de pasivo	62 181,06
Otras partidas de activo	702 246,66		
Total Activo	88 022 761,20	Total Pasivo	88 022 761,20
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	18 242 771,96		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	13 503 981,64		
Total Cuentas de Orden	31 746 753,60		

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.



CLASE 8.ª



0N9993435

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) 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.

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 destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, 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.



CLASE 8.ª



0N9993436

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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 "Tesorería".
 - 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.
- 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.



CLASE 8.ª



0N9993437

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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".



CLASE 8.ª



0N9993438

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



CLASE 8.ª



0N9993439

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.
- 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.



CLASE 8.ª



0N9993440

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.



CLASE 8.ª



0N9993441

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N9993442

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE B.3



0N9993443

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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



0N9993444

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



CLASE 8.ª



0N9993445

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N9993446

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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 "Participes" 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.



CLASE 8.ª



0N9993447

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	8 960 357,11	4 202 694,33
Administraciones Públicas deudoras	1 227 833,69	1 705 881,04
Otros	251 562,26	211 906,89
	<u>10 439 753,06</u>	<u>6 120 482,26</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros a liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 se recoge el importe de los saldos deudores por la venta de valores extranjeros a liquidar.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	259 648,22
Otros	1 598 321,70	1 269 823,73
	<u>1 598 321,70</u>	<u>1 529 471,95</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª



0N9993448

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	42 351 487,81	40 915 435,47
Valores representativos de deuda	38 850 968,45	39 900 668,67
Instrumentos de patrimonio	3 500 519,36	1 014 766,80
Cartera exterior	1 044 259 537,20	1 042 081 598,21
Valores representativos de deuda	772 607 013,87	706 711 511,73
Instrumentos de patrimonio	265 272 742,12	255 248 137,85
Instituciones de Inversión Colectiva	5 325 773,33	79 041 986,86
Derivados	1 054 007,88	1 079 961,77
Intereses de la cartera de inversión	(5 235 909,50)	(4 791 814,83)
	1 081 375 115,51	1 078 205 218,85

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



0N9993449

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 16.712.214,08 y 9.451.815,20 euros, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	580 189 152,03	563 475 360,86
Número de participaciones emitidas	55 186 380,2030	47 618 060,6064
Valor liquidativo por participación	10,5133	11,8332
Número de partícipes	29 743	26 067
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	475 563 984,23	453 098 749,53
Número de participaciones emitidas	42 838 029,1290	36 498 172,1731
Valor liquidativo por participación	11,1014	12,4143
Número de partícipes	2 990	2 515
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	42 439 737,05	44 949 244,30
Número de participaciones emitidas	3 747 886,1396	3 558 593,4733
Valor liquidativo por participación	11,3236	12,6312
Número de partícipes	35	31



CLASE B³



0N9993450

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	31 436 171,38	28 173 528,59
Número de participaciones emitidas	2 857 935,0477	2 281 878,7102
Valor liquidativo por participación	10,9996	12,3466
Número de partícipes	865	689
Clase Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	24 704 181,85	19 108 467,44
Número de participaciones emitidas	2 192 182,9993	1 516 313,5103
Valor liquidativo por participación	11,2692	12,6019
Número de partícipes	40	29

Inversabadell 10. F.I.

Partícipes	106 329 530,57
Reservas por Valías Valores Deuda	-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	1 344 873,11
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	22 480 717,43
Resultados del Ejercicio	(9 908 642,09)
Número de participaciones emitidas	10 650 551,43
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	11,29016463

Sabadell Acumula Sostenible, F.I.

Partícipes	98 298 064,50
Reservas por Valías Valores Deuda	-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	-
Resultados del Ejercicio	(10 337 484,36)
Número de participaciones emitidas	9 343 458,70
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	9,41413485



CLASE 8.º



0N9993451

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	13 241 565,98	15 230 272,51
Otros	183 888,52	257 458,61
	<u>13 425 454,50</u>	<u>15 487 731,12</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de retenciones en origen pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



0N9993452

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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 realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



0N9993453

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a seis y cuatro miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 2,15 2025-10-31	EUR	12 120 625,00	(557 625,24)	11 115 879,11	(1 004 745,89)	ES00000127G9
BONO Tesoro Español 0,25 2024-07-30	EUR	17 250 580,00	(146 929,77)	16 474 831,28	(775 748,72)	ES0000012E85
TOTALES Deuda pública		29 371 205,00	(704 555,01)	27 590 710,39	(1 780 494,61)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BBVA 5,88 2049-12-24	EUR	1 470 602,00	582,30	1 343 211,01	(127 390,99)	ES0813211002
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	4 946 784,00	(70 123,37)	4 753 993,62	(192 790,38)	ES0313307201
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	972,82	924 361,04	(178 680,09)	ES0213679JR9
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	21 216,97	2 975 722,76	(45 002,24)	ES0243307016
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	10 668,73	1 262 969,63	(155 766,37)	ES0213679OF4
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 959 888,13	(36 682,55)	11 260 258,06	(699 630,07)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	1 215 419,18	-	1 190 998,04	(24 421,14)	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 156 299,45	-	1 200 267,02	43 967,57	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	941 949,41	-	1 109 254,30	167 304,89	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 313 668,04	-	3 500 519,36	186 851,32	
TOTAL Cartera Interior		44 644 761,17	(741 237,56)	42 351 487,81	(2 293 273,36)	

CLASE B⁺



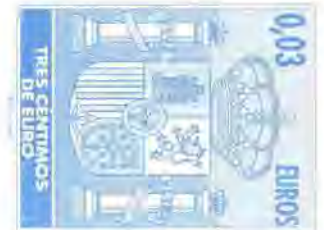
0N99993454

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,10 2028-04-24	USD	953 295,25	9 454,96	912 634,41	(40 660,84)	US455780CF11
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	8 657,87	913 889,27	(333 226,73)	XS2289587789
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	29 628 204,49	332 313,79	28 133 356,61	(1 494 847,88)	US9128284V99
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	12 247,30	1 357 921,78	(119 957,00)	US455780CV60
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	11 532 873,98	126 622,96	10 748 412,32	(784 461,66)	NZGOVDT524C5
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,96 2025-04-15	EUR	4 092 407,62	(26 298,05)	4 100 679,65	8 272,03	IT0005311508
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,66 2029-04-15	EUR	11 835 252,00	(15 087,57)	11 552 149,86	(283 102,14)	IT0005451361
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	14 991 355,00	(24 750,03)	9 035 309,83	(5 956 045,17)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,09 2025-09-15	EUR	4 546 395,00	13 030,19	4 514 581,81	(31 813,19)	IT0005331878
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	1 468 233,08	26 172,99	1 274 202,43	(194 030,65)	US195325DZ51
OBLIGACION CAISSE D AMORT DET C 0,45 2032-01-19	EUR	995 900,00	4 642,75	771 513,00	(224 387,00)	FR0014007RB1
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	55 552,89	2 098 104,21	(249 887,79)	XS2444273168
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2023-10-13	EUR	5 895 300,00	10 452,64	5 873 387,36	(21 912,64)	DE0001141786
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 2,25 2033-02-02	USD	1 487 280,81	24 776,69	1 348 519,90	(138 760,91)	XS2294322818
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,51 2026-04-15	EUR	11 095 700,00	(25 615,13)	10 987 807,03	(107 892,97)	IT0005428617
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	8 468 900,00	98 027,69	7 190 102,31	(1 278 797,69)	IT0005466013
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2031-08-15	EUR	3 813 041,00	12 117,95	3 293 343,05	(519 697,95)	DE0001102564
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2032-05-15	USD	3 160 082,29	14 831,19	2 838 268,71	(321 813,58)	US91282CEP23
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,76 2030-10-15	EUR	10 583 100,00	37 469,61	10 439 343,99	(143 756,01)	IT0005491250
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2052-05-15	USD	5 268 976,92	18 269,46	4 138 023,84	(1 130 953,08)	US912810TG31
OBLIGACION REPUBLICA DE PERU 1,95 2036-11-17	EUR	1 040 565,00	10 170,18	1 023 720,85	(16 844,15)	XS2408608219
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,25 2030-04-16	USD	1 747 825,22	19 990,31	1 618 665,56	(129 159,66)	US91087BAH33
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,30 2034-03-23	EUR	1 057 035,00	23 765,37	1 070 288,81	13 253,81	XS2387734317
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 4,65 2032-09-20	USD	957 559,68	13 191,64	915 287,27	(42 272,41)	US455780DN36
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,28 2041-08-14	USD	1 112 545,84	25 329,63	1 075 939,24	(36 606,60)	US91087BAQ32
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2034-02-12	USD	1 159 978,61	24 061,59	1 117 503,10	(42 475,51)	US91087BAR15
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 5,50 2032-10-25	USD	2 290 653,22	21 706,37	2 266 821,68	(23 831,54)	XS2548892020
OBLIGACION ESTADO EMIRATOS ARAB 2,00 2031-10-19	USD	1 884 219,32	16 697,47	1 715 156,60	(169 062,72)	XS2397053757
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1 903 581,00	(28 272,50)	1 667 802,86	(235 778,14)	IT0005210650
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6,13 2029-08-15	USD	1 162 923,80	(31 119,50)	1 095 312,63	(67 611,17)	US912810FJ26
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 5,00 2037-05-15	USD	4 986 092,13	558,09	4 197 049,91	(789 042,22)	US912810PU60
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	5 234 747,22	(115 336,97)	4 859 355,46	(375 391,76)	FR0012517027
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	2 068 907,90	9 567,22	1 738 013,35	(330 894,55)	XS1508675508
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	1 118 000,00	(17 391,00)	935 861,90	(182 138,10)	IT0005323032
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(59 027,48)	3 552 807,33	75 843,38	XS1508675417
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 2,13 2028-10-17	EUR	2 265 960,00	(28 920,60)	1 941 213,48	(324 746,52)	PTOTEV0E0018
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,38 2048-11-15	USD	5 696 191,55	18 883,58	4 557 316,40	(1 138 875,15)	US912810SE91
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	10 515 432,09	(306 057,63)	9 991 282,63	(524 149,46)	IT0005282527
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,50 2030-02-15	USD	9 703 342,05	57 989,73	8 753 313,40	(950 028,65)	US912828Z948
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 1,00 2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(26 573,91)	901 444,88	(690 202,32)	XS1980857319

CLASE B.



09993455

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,21 2025-01-15	EUR	6 329 100,00	(76 614,73)	6 317 927,53	(11 172,47)	IT0005359846
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 2,40 2034-05-23	EUR	1 301 225,33	(17 796,44)	957 633,70	(343 591,63)	AT0000A10683
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2027-09-15	EUR	1 868 418,00	(12 321,25)	1 593 221,65	(275 196,35)	IT0005416570
BONO EUROPEAN BK RECON DE 1,50 2025-02-13	USD	613 765,19	(4 695,05)	623 773,83	10 008,64	US29874QEE08
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	4 165 854,00	43 289,08	3 676 316,65	(489 537,35)	XS2100404396
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	4 042 268,71	4 906,43	4 231 095,44	188 826,73	US105756CD06
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	4 415 870,94	(46 929,22)	4 355 854,02	(60 016,92)	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2023-11-20	EUR	4 896 672,00	(61 508,44)	5 007 525,05	110 853,05	IT0005312142
BONO ESTADO DE RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	4 295 304,00	(43 340,10)	3 807 407,47	(487 896,53)	XS2178857285
BONO REPUBLICA FILIPINAS 0,25 2025-04-28	EUR	3 403 638,00	4 248,53	3 146 571,52	(257 066,48)	XS2334361271
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	10 868 431,66	(279 196,47)	10 516 257,81	(352 173,85)	IT0005410912
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	51 072,29	3 126 919,30	(206 504,61)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,40 2024-04-11	EUR	6 692 175,53	(149 740,03)	6 764 680,53	72 505,00	IT0005174906
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2023-04-20	EUR	4 128 615,12	(114 436,54)	4 241 954,30	113 339,18	IT0005105843
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	6 765 850,00	42 251,04	4 291 416,76	(2 474 433,24)	IT0005433195
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	11 504 271,00	(120 630,82)	9 888 423,58	(1 615 847,42)	IT0001444378
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,50 2026-02-01	EUR	12 265 857,61	(70 980,09)	10 976 642,49	(1 289 215,12)	IT0005419848
TOTALES Deuda pública		286 754 196,00	(510 320,07)	260 039 330,34	(26 714 865,66)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ING GROEP NV 3,88 2049-11-16	USD	2 535 499,45	13 302,05	2 041 035,48	(494 463,97)	US456837AY94
OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2027-06-08	EUR	905 635,64	547,05	775 537,74	(130 097,90)	BE6328785207
OBLIGACION LB BADEN-WUERTTEMBER 0,25 2028-07-21	EUR	1 008 050,00	(525,72)	808 862,16	(199 187,84)	DE000LB2V7C3
BONO POSTE ITALIANE SPA 0,00 2024-12-10	EUR	1 002 580,00	(1 094,10)	923 364,10	(79 215,90)	XS2270395408
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	1 002 490,00	(52,62)	864 660,29	(137 829,71)	FR0014004QX4
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,88 2027-05-15	EUR	1 645 952,00	(2 462,68)	1 359 444,68	(286 507,32)	XS2004451121
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	3 614 112,00	(4 794,85)	3 513 498,85	(100 613,15)	XS2243983520
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 0,50 2025-09-12	EUR	816 322,00	(4 397,53)	736 523,01	(79 798,99)	XS2051494222
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,62 2049-04-30	EUR	1 522 755,00	25 562,41	558 827,32	(963 927,68)	XS2010032618
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	999 427,50	920,15	841 153,82	(158 273,68)	XS2384734542
OBLIGACION SPAREBANK 1 SMN 0,01 2028-02-18	EUR	1 182 510,00	4 719,61	963 196,28	(219 313,72)	XS2303089697
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	48 377,27	1 189 738,89	(442 469,11)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	20 684,51	1 132 732,07	(358 267,93)	XS2353073161
OBLIGACION SWISS LIFE FINANCE I 0,50 2031-09-15	EUR	696 850,00	1 419,06	493 022,97	(203 827,03)	CH1130818847
OBLIGACION NN BANK NV NETHERLAN 0,50 2028-09-21	EUR	1 198 020,00	2 006,64	967 105,63	(230 914,37)	XS2388449758
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,08 2026-09-22	EUR	4 069 200,00	(12 419,46)	3 962 340,46	(106 859,54)	XS2387929834
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U C 0,50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 019,44	926 432,40	(271 107,60)	XS2388182573
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	7 137,05	2 066 063,78	(891 606,22)	XS2388378981
OBLIGACION GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	1 803 400,00	(488 735,35)	2 109 020,35	305 620,35	XS2390510142
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 321,31	788 778,43	(287 824,57)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	3 486 910,00	5 053,49	3 010 234,19	(476 675,81)	XS2338643740
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	17 719,75	928 210,00	(301 772,00)	XS2181959110
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	3 484 285,00	6 359,86	3 288 392,95	(195 892,05)	XS2241090088

CLASE B1



099993456

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION MONDELEZ INTL HLD NE 0,25 2029-09-09	EUR	992 290,00	2 016,20	795 647,77	(196 642,23)	XS2384723263
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	15 773,51	3 895 499,32	(392 976,68)	XS2332589972
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	3 003 810,00	14 194,15	2 915 334,62	(88 475,38)	FR001400EA16
OBLIGACION COVIVIO 1,88 2026-05-20	EUR	1 305 504,00	(17 808,75)	1 153 918,61	(151 585,39)	FR0013170834
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	4 311,56	969 797,65	(217 823,35)	XS2308586911
OBLIGACION EQUINIX INC 0,25 2027-03-15	EUR	1 194 073,71	4 144,39	1 032 335,39	(161 738,32)	XS2304340263
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2026-01-11	EUR	4 290 411,00	2 691,36	3 894 183,64	(396 227,36)	XS2280845491
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	84 959,41	4 359 389,56	(637 930,44)	XS2185997884
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	69 285,52	3 602 490,96	(725 502,04)	XS2109819859
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	3 926 160,00	(41 395,38)	3 430 432,91	(495 727,09)	DE000CZ45V25
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	3 512 075,00	66 442,76	3 122 929,36	(389 145,64)	XS2114413565
OBLIGACION ORGANON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	1 010 120,00	3 201,29	875 340,38	(134 779,62)	XS2332250708
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2049-01-29	EUR	2 895 244,00	79 800,46	1 607 409,21	(1 287 834,79)	XS2357357768
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	27 245,70	3 660 912,60	(619 952,40)	FR0014002QE8
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	4 082 752,00	(447,57)	1 855 166,47	(2 227 585,53)	XS2055106210
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	4 240 782,00	(8 076,31)	3 449 743,98	(791 038,02)	FR0013533999
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	4 453 478,00	(72 119,62)	4 060 414,30	(393 063,70)	XS1678966935
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,00 2049-09-09	USD	4 233 138,80	55 825,14	4 049 328,22	(183 810,58)	US404280CP20
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 292 920,00	38 932,78	3 689 609,76	(603 310,24)	XS2131567138
BONO BARCLAYS PLC 2,80 2026-05-12	EUR	1 615 792,00	2 647,36	1 572 317,35	(43 474,65)	XS2342059784
OBLIGACION SES SA 2,88 2049-08-27	EUR	3 434 000,00	31 906,41	2 704 837,43	(729 162,57)	XS2010028343
BONO SBAB BANK AB 0,13 2026-08-27	EUR	902 605,50	(362,36)	785 343,72	(117 261,78)	XS2346986990
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	1 810,07	1 612 864,66	(583 415,34)	XS2207857421
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	4 456 938,00	(82 598,14)	3 948 316,69	(508 621,31)	XS1725677543
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	2 877 330,00	76 063,86	2 572 359,15	(304 970,85)	XS2408458730
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,38 2049-12-19	EUR	4 143 140,00	(27,58)	3 703 070,58	(440 069,42)	XS1880365975
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	23 835,92	2 225 429,55	(26 569,45)	XS2534785865
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2024-07-19	EUR	3 486 595,00	5 742,49	3 274 492,51	(212 102,49)	XS2343821794
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	2 590 900,00	37 938,33	2 473 205,07	(117 694,93)	XS2477154871
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	2 031 664,60	27 158,40	1 935 059,62	(96 604,98)	XS2446386356
BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	1 018 357,80	4 960,23	964 784,51	(53 573,29)	XS2480958904
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	2 421 146,00	16 669,58	2 414 291,95	(6 854,05)	XS2080205367
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	2 799 390,92	-	2 493 688,23	(305 702,69)	GB00B15KXV33
BONO ALLY FINANCIAL INC 4,75 2027-06-09	USD	2 566 048,39	19 022,24	2 437 603,94	(128 444,45)	US02005NBQ25
OBLIGACION HEWLETT PACKARD ENTE 5,50 2033-01-15	USD	2 559 981,01	79 582,35	2 445 740,40	(114 240,61)	US40434LAN55
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	2 280 528,00	55 115,38	2 241 685,94	(38 842,06)	FR001400AY79
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	2 305 944,00	52 473,77	2 164 137,63	(141 806,37)	XS2489775580
OBLIGACION VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1 269 960,00	28 618,98	1 125 780,40	(144 179,60)	FR0014004UE6
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,00 2027-09-07	EUR	4 205 600,00	22 308,59	3 882 139,63	(323 460,37)	XS0826189028
OBLIGACION ACCOR SA 2,38 2028-11-29	EUR	1 040 688,00	5 191,16	921 484,25	(119 203,75)	FR0014006ND8
BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	2 426 600,00	26 075,68	2 421 738,36	(4 861,64)	XS2523390271
OBLIGACION MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,00 2028-10-15	EUR	2 631 098,10	23 496,47	2 572 708,39	(58 389,71)	XS2535308477

CLASE 8



0N9993457

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO WOLTERS KLUWERS NV 3,00 2026-09-23	EUR	3 939 960,00	35 948,27	3 900 119,68	(39 840,32)	XS2530756191
BONO DELL BANK INTERNATIO 4,50 2027-10-18	EUR	3 423 490,00	34 045,88	3 473 840,63	50 350,63	XS2545259876
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,15 2034-01-25	EUR	5 060 500,00	19 785,15	5 190 163,62	129 663,62	XS2548081053
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	39 009,52	2 805 656,78	38 680,78	XS2304664167
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	26 904,64	2 222 703,47	13 239,47	DE000CZ45W57
OBLIGACION ALLIANZ SE 4,60 2038-09-07	EUR	4 807 550,00	73 593,02	4 845 175,47	37 625,47	DE000A30VTT8
BONO SCHNEIDER ELECTRIC S 3,25 2027-11-09	EUR	702 240,00	3 136,88	692 292,22	(9 947,78)	FR0014000DT99
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	3 554 460,00	23 014,61	3 571 559,71	17 099,71	XS2555187801
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	71 338,14	3 034 089,17	7 989,17	XS2406737036
OBLIGACION VIRGINIE MEDIA FINANCE 5,00 2027-04-15	GBP	2 343 040,00	13 927,47	1 914 924,13	(428 115,87)	XS1555173019
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	1 025 750,00	(16 643,93)	993 669,27	(32 080,73)	XS1732400319
BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	3 041 760,00	(3 994,53)	2 525 722,03	(516 037,97)	XS2405483301
OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO 1,00 2027-09-15	EUR	2 833 791,00	28 896,80	2 468 217,72	(365 573,28)	XS2385393405
OBLIGACION SFIL SA 0,25 2031-12-01	EUR	1 004 170,00	(242,92)	759 968,40	(244 201,60)	FR00140006V25
BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-09-21	EUR	1 563 870,00	(5 484,40)	1 395 116,45	(168 753,55)	XS2231715322
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 107,07	998 446,11	(293 727,89)	XS2334857138
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	22 215,14	1 196 363,90	(324 216,10)	XS2244941147
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,06 2026-03-19	EUR	2 134 335,00	(5 790,80)	2 091 512,20	(42 822,80)	XS2322254165
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-10-23	EUR	1 530 553,00	16 420,81	1 300 243,16	(230 309,84)	XS2247549731
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	513 570,00	(3 937,93)	495 102,72	(18 467,28)	XS1917601582
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,63 2049-03-14	EUR	1 239 840,00	35 381,87	559 548,13	(680 291,87)	XS2272358024
OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 3,75 2028-09-21	EUR	1 271 832,00	3 013,18	1 015 146,87	(256 685,13)	XS2231331260
BONO CAPGEMINI SE 0,63 2025-06-23	EUR	2 953 215,00	(7 510,74)	2 718 896,33	(234 318,67)	FR0013519048
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	8 595,60	2 993 707,33	(302 794,67)	FR0014007KL5
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	2 118 974,00	67 059,25	1 712 620,80	(406 353,20)	DE000DL19V55
BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	9 238,34	3 217 170,02	(303 689,98)	XS2451372499
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	3 193 924,00	19 865,09	3 011 661,92	(182 262,08)	FR00140009A50
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	1 350 765,00	(1 318,97)	1 299 314,30	(51 450,70)	XS1918887156
OBLIGACION JP MORGAN CHASE BANK 1,96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	26 860,43	1 564 483,52	(240 610,48)	XS2461234622
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,38 2026-04-02	USD	4 437 402,93	42 039,43	4 360 920,68	(76 482,25)	US06051GKM05
BONO DANONE 0,00 2025-12-01	EUR	3 276 444,00	25 399,00	3 063 229,00	(213 215,00)	FR00140003Q41
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	33 663,59	2 821 057,09	(177 552,91)	BE0002846278
BONO DNB BANK ASA 2,63 2026-06-10	GBP	2 979 025,05	43 906,57	2 657 983,94	(321 041,11)	XS2465774474
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	9 456,86	1 569 098,76	(218 031,24)	DE000A3MQNN9
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	1 050 740,00	(16 540,20)	921 772,53	(128 967,47)	XS2002017361
BONO LINCOLN FINANCING SA 3,63 2024-04-01	EUR	4 984 884,00	40 772,70	4 912 586,33	(72 297,67)	XS1974797364
OBLIGACION TERNA SPA 1,00 2026-04-10	EUR	1 264 717,60	(16 339,08)	1 130 887,41	(133 830,19)	XS1980270810
OBLIGACION TOTALENERGIES CAPITA 5,13 2024-03-26	EUR	5 713 494,00	(645 512,84)	5 542 742,16	(170 751,84)	XS0418669429
BONO OMY AG 0,75 2023-12-04	EUR	4 528 400,00	(98 532,46)	4 403 337,56	(125 062,44)	XS1917590876
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	5 293 666,00	(443 282,59)	5 219 719,40	(73 946,60)	XS0951565091
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	5 492 448,00	(356 379,42)	5 321 406,05	(171 041,95)	XS0758420748
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	4 796 849,00	(73 281,59)	4 729 966,91	(66 882,09)	XS1769040111

CLASE 8.ª



019993458

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	5 404 328,00	(377 470,26)	5 340 774,90	(63 553,10)	FR0011527241
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	4 608 743,00	2 439,04	4 435 235,78	(173 507,22)	XS1978200639
OBLIGACION ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(23 261,00)	973 494,19	(245 639,19)	XS1721760541
BONO CEPESA 1,00 2025-02-16	EUR	5 134 600,00	(33 504,13)	4 735 215,77	(399 384,23)	XS1996435688
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	6 017 258,36	(101 360,65)	5 831 909,38	(185 348,98)	XS1946004451
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 3,63 2025-05-15	EUR	2 024 760,00	1 616,44	1 823 866,06	(200 893,94)	XS2004438458
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	5 283 242,00	(126 269,45)	4 735 013,45	(548 228,55)	XS1394764689
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	3 815 732,00	35 280,16	3 777 407,99	(38 324,01)	XS2013574202
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	5 454 217,00	(491 731,96)	5 364 377,66	(89 839,34)	XS0986194883
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	2 419 682,50	(5 141,57)	2 407 002,06	(12 680,44)	FR0013412699
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	820 480,00	(3 560,52)	763 567,19	(56 912,81)	XS2009038113
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,30 2026-10-04	EUR	914 645,45	(4 585,40)	796 354,36	(118 291,09)	XS2063247915
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	4 888 834,80	7 410,16	4 653 910,84	(234 923,96)	XS2066706818
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	4 602 010,82	164,71	4 494 848,17	(107 162,65)	DE000A2R9ZT1
BONO GRIFOLS, S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	4 107 011,00	21 967,58	3 861 895,80	(245 115,20)	XS2076836555
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	5 211 446,64	(120 808,11)	4 996 552,63	(214 894,01)	FR0013396512
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,75 2026-09-15	EUR	1 522 875,00	2 687,56	1 304 618,69	(218 256,31)	XS1490159495
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 4,88 2027-05-11	EUR	3 408 453,00	(65 700,17)	3 033 387,42	(375 065,58)	XS0300113254
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	4 382 920,00	(281 998,39)	4 278 165,51	(104 754,49)	XS0937858271
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	666 318,00	(28 822,35)	650 172,90	(16 145,10)	XS0971213201
OBLIGACION BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	2 069 620,00	37 107,68	1 911 815,06	(157 804,94)	DE000A11QR73
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	4 749 580,00	(131 641,59)	4 451 726,74	(297 853,26)	XS1173792059
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	5 082 336,00	(85 505,79)	4 705 087,60	(377 248,40)	XS1177459531
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	5 058 192,00	(97 805,26)	4 726 046,79	(332 145,21)	XS1199356954
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	5 065 612,00	(170 419,29)	4 546 437,73	(519 174,27)	XS1240751062
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2026-10-29	EUR	4 414 798,00	(84 452,15)	3 870 429,22	(544 368,78)	XS1402921412
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	4 698 198,00	(55 552,46)	4 516 769,83	(181 428,17)	XS1403014936
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	1 026 170,00	(4 784,31)	891 176,39	(134 993,61)	XS1963830002
OBLIGACION KRAFT HEINZ FOODS CO 2,25 2028-05-25	EUR	540 455,00	11,45	463 734,37	(76 720,63)	XS1405784015
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,30 2024-02-28	EUR	4 846 617,00	(22 715,20)	4 685 555,53	(161 061,47)	XS1955187692
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 2,63 2024-09-30	EUR	3 678 150,00	(64 702,17)	3 506 855,92	(171 294,08)	XS1490137418
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	5 101 296,00	(95 519,29)	4 434 932,33	(666 363,67)	FR0013213295
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	5 113 101,00	(91 876,24)	4 970 766,64	(142 334,36)	XS1551306951
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 0,88 2025-02-21	EUR	1 383 410,00	14 812,33	1 304 426,46	(78 983,54)	XS1523192588
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,63 2049-06-03	EUR	2 212 254,00	11 083,06	2 122 468,48	(89 785,52)	XS1619015719
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	4 085 238,00	(64 577,15)	4 030 983,18	(54 254,82)	XS1769090728
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,25 2049-12-29	EUR	4 027 848,00	(5 182,00)	3 627 994,33	(399 853,67)	XS1692931121
OBLIGACION ING GROEP NV 2,50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(49 243,76)	1 134 284,58	(326 356,28)	XS1909186451
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	3 930 768,00	105 407,53	3 540 235,54	(390 532,46)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION NESTLE HOLDINGS INC 0,88 2025-07-18	EUR	4 841 362,00	(110 487,86)	4 501 093,34	(340 268,66)	XS1648298559
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	4 904 628,00	(51 548,07)	4 744 400,89	(160 227,11)	XS1411404855
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(3 093,51)	1 061 282,61	(156 461,39)	BE0974365976

CLASE B.



09993459

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	99 266,22	3 455 629,23	(699 187,77)	XS2101558307
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 0,38 2025-10-21	EUR	1 212 649,60	(4 355,33)	1 107 118,67	(105 530,93)	XS2067135421
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	1 329 245,14	(31 349,27)	1 081 915,08	(247 330,06)	FR0013384567
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	3 731 602,00	27 074,69	3 093 075,89	(638 526,11)	XS1961057780
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	3 319 436,00	22 524,97	2 813 556,32	(505 879,68)	XS2230399441
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 0,25 2026-10-30	EUR	1 216 412,80	(5 157,24)	1 061 666,83	(154 745,97)	XS2068969067
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(2 501,63)	936 013,62	(184 330,88)	FR0013536661
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	923 050,00	13 099,61	869 410,12	(53 639,88)	FR0014000774
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	4 116 200,00	34 580,75	3 505 785,83	(610 414,17)	XS2225157424
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	4 670 814,00	53 280,81	4 095 006,50	(575 807,50)	XS2244941063
OBLIGACION KONINKLIJKE PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1 029 056,00	(7 918,80)	901 423,59	(127 632,41)	XS2001175657
OBLIGACION ABERTIS FINANCE BV 3,25 2049-02-24	EUR	4 181 959,00	109 383,52	3 460 346,07	(721 612,93)	XS2256949749
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1 222 979,20	(11 054,17)	1 148 347,92	(74 631,28)	XS2089368596
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 0,63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(1 394,38)	699 260,30	(210 022,55)	XS2265360359
OBLIGACION VINCI SA 0,00 2028-11-27	EUR	1 197 204,86	567,61	986 396,39	(210 808,47)	FR0014000PF1
BONO MERCK FIN SERVICES 0,13 2025-07-16	EUR	4 979 184,00	(32 955,66)	4 564 746,84	(414 437,16)	XS2102916793
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(23 278,12)	4 365 599,72	(613 486,28)	FR0013433596
OBLIGACION NORDEA BANK ABP 0,38 2026-05-28	EUR	1 129 723,47	(8 520,27)	1 006 659,67	(123 063,80)	XS2003499386
OBLIGACION ALLIANDER NV 0,38 2030-06-10	EUR	1 231 020,00	(3 998,21)	955 029,28	(275 990,72)	XS2187525949
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	4 360 698,00	(23 457,91)	4 074 286,46	(286 411,54)	XS2051914963
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	999 930,67	450,22	885 341,56	(114 589,11)	XS2258971071
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 589 236,00	18 321,96	4 082 627,82	(506 608,18)	XS2289133915
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	5 327 261,66	(13 193,27)	4 993 863,19	(333 398,47)	XS2052503872
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,10 2027-10-08	EUR	1 202 511,20	(511,96)	1 014 380,12	(188 131,08)	FR00140003P3
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 0,25 2027-05-19	EUR	1 022 870,00	(3 982,09)	886 850,04	(136 019,96)	XS2177021271
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 4,00 2025-06-16	EUR	5 837 520,00	(458 150,20)	5 467 183,62	(370 336,38)	XS0222383027
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	4 903 871,00	9 863,52	4 414 186,06	(489 684,94)	FR0013476199
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	4 962 622,00	(9 324,43)	4 484 617,27	(478 004,73)	XS2100788780
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,63 2026-05-30	EUR	5 318 146,30	(144 418,85)	4 800 800,25	(517 346,05)	XS1829217345
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	605 214,00	(2 655,95)	576 433,32	(28 780,68)	XS2014287937
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	5 265 932,00	(125 062,66)	4 758 119,39	(507 812,61)	XS1382784509
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	6 038 859,20	(96 191,65)	5 525 709,10	(513 150,10)	XS1718393439
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	4 785 582,00	(73 920,79)	4 433 591,58	(351 990,42)	XS1405766897
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	4 821 408,00	(10 066,41)	4 653 138,63	(168 269,37)	FR0013432770
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	6 098 063,34	-	6 046 940,18	(51 123,16)	IE00B4ND3602
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	1 215 849,60	(2 334,34)	1 105 766,39	(110 083,21)	FR0013465358
OBLIGACION EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	967 213,38	(4 666,79)	717 532,87	(249 680,51)	XS2171713006
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	4 077 081,00	47 524,84	3 438 613,61	(638 467,39)	FR0013476611
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0,50 2026-04-15	EUR	1 031 033,33	(8 436,06)	925 647,70	(105 385,63)	XS1982037696
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	1 010 148,67	(3 266,21)	937 582,10	(72 566,57)	XS2104915033
BONO BPCE 0,13 2024-12-04	EUR	1 009 201,34	(4 649,52)	945 061,99	(64 139,35)	FR0013464930
BONO LEASEPLAN CORP NV 3,50 2025-04-09	EUR	1 244 008,34	(40 224,55)	1 142 894,08	(101 114,26)	XS2155365641

CLASE B2



DN9993460

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION VF CORPORATION 0,25 2028-02-25	EUR	999 146,00	2 499,31	823 127,13	(176 018,87)	XS2123970167
OBLIGACION TENNET HOLDING BV 1,50 2039-06-03	EUR	818 937,70	(6 848,63)	501 056,49	(317 881,21)	XS2002491863
OBLIGACION ROYAL SCHIPHOL GROUP 1,50 2030-11-05	EUR	1 106 721,67	(18 980,72)	843 242,09	(263 479,58)	XS1900101046
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(12 258,07)	1 031 448,65	(266 595,64)	FR0013415692
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 1,00 2025-03-14	EUR	1 031 746,00	(7 004,64)	947 964,64	(83 781,36)	XS1218319702
OBLIGACION VERBUND AG 1,50 2024-11-20	EUR	955 613,25	(26 192,66)	898 477,10	(57 136,15)	XS1140300663
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	5 137 013,00	(117 252,14)	4 914 653,52	(222 359,48)	IT0005273567
TOTALES Renta fija privada cotizada		564 346 029,17	(3 984 351,87)	512 567 683,53	(51 778 345,64)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	1 804 766,72	-	1 325 404,57	(479 362,15)	US79466L3024
ACCIONES CHUBB LTD	USD	2 696 639,94	-	3 656 952,45	960 312,51	CH0044328745
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	59 771,61	-	70 123,55	10 351,94	AU000000VCX7
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	185 803,00	-	174 771,93	(11 031,07)	AU000000GGM2
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	4 558 988,66	-	4 405 025,58	(153 963,08)	US03027X1000
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	1 089 604,07	-	1 162 314,06	72 709,99	NL0000687663
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	2 905 855,93	-	3 071 804,28	165 948,35	US42824C1099
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	55 357,63	-	45 010,11	(10 347,52)	PHY0488F1004
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	1 115 522,93	-	1 632 993,57	517 470,64	US12514G1085
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	2 775 857,38	-	3 021 314,15	245 456,77	US65339F1012
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	83 385,29	-	68 081,83	(15 303,46)	CNE1000019K9
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	3 343 564,37	-	2 564 796,30	(778 768,07)	IE00BTN1Y115
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1 009 735,72	-	1 046 255,66	36 519,94	CH0244767585
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	1 503 871,55	-	1 623 116,18	119 244,63	US15135B1017
ACCIONES NITORI HOLDINGS CO L	JPY	681 388,50	-	799 559,47	118 170,97	JP3756100008
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	167 698,83	-	259 540,96	91 842,13	IT0000072170
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1 330 453,93	-	1 510 121,44	179 667,51	IE00B8KQN827
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2 971 813,62	-	2 907 244,04	(64 569,58)	US02079K1079
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	298 026,57	-	296 301,07	(1 725,50)	AU000000WES1
ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	393 942,75	-	423 188,15	29 245,40	JP3705200008
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	150 747,23	-	91 737,38	(59 009,85)	CNE100000HD4
ACCIONES MKS INSTRUMENTS INC	USD	1 454 351,05	-	885 371,12	(568 979,93)	US55306N1046
ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	473 188,28	-	505 101,61	31 913,33	JP3758190007
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	191 268,18	-	216 587,13	25 318,95	KYG2177B1014
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	354 473,43	-	293 819,27	(60 654,16)	CNE1000029W3
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	4 826 962,44	-	4 591 341,07	(235 621,37)	CA0084741085
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	429 480,26	-	614 140,51	184 660,25	SG1L01001701
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	128 078,53	-	130 937,60	2 859,07	TH0765010Z16
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	66 326,64	-	83 131,00	16 804,36	HK2388011192
ACCIONES ALCOA INC	USD	1 631 582,20	-	1 741 834,43	110 252,23	US0138721065
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	689 857,38	-	709 564,70	19 707,32	BE0974293251
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	846 760,23	-	941 096,71	94 336,48	HK0000069689
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	170 803,22	-	192 561,96	21 758,74	HK0016000132

CLASE 8.ª



0N9993451

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	713 590,84	-	838 213,74	124 622,90	NL0011821202
ACCIONES FERRARI NV	EUR	593 136,60	-	625 024,40	31 887,80	NL0011585146
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	79 470,69	-	58 912,42	(20 558,27)	CNE1000009Q7
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	116 592,89	-	135 374,88	18 781,99	AU000000FMG4
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	191 875,85	-	201 728,98	9 853,13	KR7006400006
ACCIONES GEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	402 017,64	-	212 395,12	(189 622,52)	KYG3777B1032
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	99 307,03	-	100 296,98	989,95	KR7068270008
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	94 139,17	-	94 553,91	414,74	MYL539800002
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	776 738,44	-	606 929,32	(169 809,12)	KR7000660001
ACCIONES NAVER CORP	KRW	196 068,41	-	142 821,55	(53 246,86)	KR7035420009
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	54 050,24	-	55 720,57	1 670,33	TW0001101004
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 116 687,42	-	1 573 767,34	(542 920,08)	KYG875721634
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	168 352,88	-	171 336,78	2 983,90	KR7051910008
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	499 523,70	-	783 022,89	283 499,19	CH0210483332
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	163 653,42	-	172 338,15	8 684,73	CNE1000004X4
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	170 057,00	-	166 549,25	(3 507,75)	TW0001216000
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	279 978,02	-	297 141,87	17 163,85	ID1000118201
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	160 544,61	-	189 292,50	28 747,89	CNE1000002T6
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	106 256,40	-	117 570,98	11 314,58	CNE100000593
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	94 137,05	-	90 994,54	(3 142,51)	KYG040111059
ACCIONES ANZ GROUP HOLDINGS L	AUD	168 346,14	-	163 851,00	(4 495,14)	AU0000261372
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	221 529,61	-	316 833,86	95 304,25	ID1000095003
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	217 446,03	-	215 234,51	(2 211,52)	KR7086790003
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	236 688,31	-	289 739,64	53 051,33	CNE1000002P4
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	231 046,81	-	254 297,18	23 250,37	HK1093012172
ACCIONES CRRG CORP LTD	HKD	144 544,65	-	149 181,43	4 636,78	CNE100000BG0
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	103 181,02	-	97 683,73	(5 497,29)	CNE1000016V2
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	66 977,23	-	61 403,07	(5 574,16)	MYL129500004
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	653 004,70	-	410 889,75	(242 114,95)	GB00BH4HKS39
ACCIONES SUBARU CORP	JPY	227 722,53	-	211 768,15	(15 954,38)	JP3814800003
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	423 821,01	-	393 417,79	(30 403,22)	HK0291001490
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1 575 395,98	-	2 070 666,63	495 270,65	DK0060534915
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	386 337,81	-	366 308,80	(20 029,01)	ID1000129000
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	287 523,99	-	317 991,68	30 467,69	KYG2108Y1052
ACCIONES PT ASTRA INTER TBK	IDR	62 972,57	-	52 316,93	(10 655,64)	ID1000122807
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	280 208,48	-	299 921,01	19 712,53	TW0002891009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	361 490,78	-	335 129,60	(26 361,18)	TW0002317005
ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2 999 469,43	-	3 142 354,54	142 885,11	US5178341070
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	237 312,59	-	381 936,73	144 624,14	NL0010545661
ACCIONES PTT PCL	THB	87 808,18	-	78 780,79	(9 027,39)	TH0646010Z18
ACCIONES SIME DARBY BERHAD	MYR	57 415,54	-	59 510,18	2 094,64	MYL419700009
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	318 931,39	-	228 614,25	(90 317,14)	US7223041028

CLASE 8.ª



0N59993462

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA MEIDONG AUTO	HKD	245 836,68	-	115 537,18	(130 299,50)	KYG211921021
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	592 030,07	-	579 329,52	(12 700,55)	FR0014003TT8
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	82 270,61	-	78 444,86	(3 825,75)	AU0000154833
ACCIONES LX HOLDINGS CORP	KRW	6 275,85	-	6 618,42	342,57	KR7383800000
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	711 569,10	-	653 518,00	(58 051,10)	DK0061539921
ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	264 340,80	-	262 658,09	(1 682,71)	JP3979200007
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	66 859,84	-	66 567,02	(292,82)	BMG507361001
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	182 990,50	-	29 899,11	(153 091,39)	US8740801043
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	36 800,87	-	29 565,08	(7 235,79)	KR7402340004
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	210 648,64	-	201 529,54	(9 119,10)	SG1S83002349
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	52 517,83	-	51 612,87	(904,96)	MYL688800001
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	123 722,16	-	76 447,82	(47 274,34)	KYG2116J1085
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	70 840,48	-	59 571,60	(11 268,88)	CNE100003688
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	76 548,51	-	83 778,53	7 230,02	AU000000SUN6
ACCIONES IRPC PCL	THB	202 246,45	-	182 602,59	(19 643,86)	TH0471010Y12
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	1 387 167,99	-	2 182 128,54	794 960,55	US90384S3031
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	601 285,51	-	591 707,04	(9 578,47)	NL00150001Q9
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	1 095 863,37	-	1 729 372,72	633 509,35	US02043Q1076
ACCIONES MAKITA CORPORATION	JPY	348 078,88	-	363 279,81	15 200,93	JP3862400003
ACCIONES WELCIA HOLDINGS	JPY	272 492,13	-	281 849,51	9 357,38	JP3274280001
ACCIONES KOSE CORPORATION	JPY	343 472,42	-	358 604,52	15 132,10	JP3283650004
ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	145 876,99	-	162 092,51	16 215,52	JP3639650005
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	71 924,62	-	65 932,64	(5 991,98)	KYG9830F1063
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	341 161,06	-	437 368,69	96 207,63	AU0000224040
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	3 337 993,68	-	3 116 332,21	(221 661,47)	US05722G1004
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	219 424,53	-	237 358,97	17 934,44	SG1V61937297
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	388 100,64	-	438 712,73	50 612,09	IE00BWT6H894
ACCIONES CP ALL PCL	THB	200 406,31	-	227 575,24	27 168,93	TH0737010Y16
ACCIONES BLOCK INC	AUD	82 918,11	-	32 087,07	(50 831,04)	AU0000187353
ACCIONES SHELL PLC	GBP	1 688 917,66	-	2 175 752,46	486 834,80	GB00BP6MXD84
ACCIONES NATIONAL INSTRUMENTS	USD	1 561 155,40	-	1 501 025,13	(60 130,27)	US6365181022
ACCIONES NETEASE INC	HKD	611 633,44	-	467 942,40	(143 691,04)	KYG6427A1022
ACCIONES IVECO GROUP NV	EUR	121 763,65	-	60 848,98	(60 914,67)	NL0015000LU4
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	141 916,25	-	159 071,43	17 155,18	TW0002603008
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	155 746,48	-	86 458,16	(69 288,32)	KYG2453A1085
ACCIONES CHINA CONCH ENVIRON	HKD	21 271,26	-	14 288,89	(6 982,37)	KYG2124M1015
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	525 702,61	-	392 606,44	(133 096,17)	HK0669013440
ACCIONES NEXI SPA	EUR	772 832,38	-	381 470,41	(391 361,97)	IT0005366767
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	417 291,50	-	417 477,22	185,72	HK0388045442
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	88 156,71	-	71 172,92	(16 983,79)	HK0003000038
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	158 031,68	-	149 052,59	(8 979,09)	AU000000TCL6
ACCIONES ADYEN NV	EUR	536 510,65	-	414 864,80	(121 645,85)	NL0012969182

CLASE B



DN9993453

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	3 576 732,27	-	3 784 807,38	208 075,11	US2358511028
ACCIONES JD.COM INC	HKD	914 380,53	-	766 414,79	(147 965,74)	KYG8208B1014
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	224 265,90	-	144 123,86	(80 142,04)	KYG9830T1067
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 010 008,76	-	759 327,88	(250 680,88)	DE000ENER6Y0
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	1 658 452,84	-	1 640 459,78	(17 993,06)	US46266C1053
ACCIONES CSL LTD	AUD	658 437,26	-	662 496,75	4 059,49	AU000000CSL8
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 021 102,20	-	1 638 538,35	(382 563,85)	US0162551016
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	182 703,91	-	186 071,11	3 367,20	HK0027032686
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	124 959,93	-	176 495,07	51 535,14	AU0000000ORG5
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	207 980,72	-	199 715,32	(8 265,40)	AU000000ALL7
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	226 005,38	-	235 087,15	9 081,77	TW0002884004
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	553 295,87	-	428 288,10	(125 007,77)	CNE100000296
ACCIONES MEITUAN	HKD	762 037,88	-	545 976,87	(216 061,01)	KYG596691041
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	159 393,32	-	59 150,90	(100 242,42)	BMG0171K1018
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	76 367,94	-	36 240,59	(40 127,35)	KYG4818G1010
ACCIONES KINGDEE INTERNATIONA	HKD	165 656,21	-	132 802,85	(32 853,36)	KYG525681477
ACCIONES LI NING COMPANY	HKD	292 872,60	-	333 888,26	41 015,66	KYG5496K1242
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	122 687,24	-	83 704,95	(38 982,29)	KYG8586D1097
ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	SGD	100 162,91	-	107 857,39	7 694,48	SG1T56930848
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	507 842,75	-	409 379,25	(98 463,50)	TH1074010014
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	359 006,00	-	370 132,15	11 126,15	AU000000WBC1
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	430 551,49	-	474 233,60	43 682,11	AU000000MQG1
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	189 295,69	-	197 122,39	7 826,70	KYG1674K1013
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1 145 873,88	-	1 155 204,89	9 331,01	GB00B10RZP78
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	474 387,34	-	427 590,24	(46 797,10)	DE000DWS1007
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	1 663 629,35	-	1 105 157,82	(558 471,53)	KYG017191142
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	110 758,80	-	107 910,43	(2 848,37)	KYG970081173
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	388 662,85	-	272 121,64	(116 541,21)	JP3734800000
ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	223 250,89	-	281 185,16	57 934,27	JP3218900003
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	2 431 382,41	-	1 402 473,91	(1 028 908,50)	US8545021011
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	221 461,37	-	223 179,61	1 718,24	PHY6028G1361
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	2 990 711,54	-	2 067 134,10	(923 577,44)	US0079031078
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	2 339 156,08	-	2 421 065,58	81 909,50	US46625H1005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1 134 879,20	-	1 179 551,60	44 672,40	FR0000120073
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	2 102 431,84	-	2 026 083,52	(76 348,32)	US9497461015
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	501 160,87	-	460 801,48	(40 359,39)	JP3866800000
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	871 283,44	-	631 860,17	(239 423,27)	JP3162600005
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	915 528,70	-	853 097,91	(62 430,79)	JP3371200001
ACCIONES L OREAL SA	EUR	1 542 602,01	-	1 461 835,20	(80 766,81)	FR0000120321
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 143 768,78	-	1 162 326,21	18 557,43	NL0000009082
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	238 506,89	-	217 251,67	(21 255,22)	JP3201200007
ACCIONES INFINEON	EUR	837 793,19	-	749 272,65	(88 520,54)	DE0006231004

CLASE B



0N9993464

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	3 085 842,44	-	2 174 001,61	(911 840,83)	US5951121038
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	2 316 971,69	-	2 271 288,43	(45 683,26)	AN8068571086
ACCIONES FANUC CORP	JPY	260 520,11	-	197 307,09	(63 213,02)	JP3802400006
ACCIONES EXXON CORP	USD	3 102 819,15	-	2 999 892,11	(102 927,04)	US30231G1022
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	1 621 599,53	-	1 799 679,59	178 080,06	US9621661043
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	808 668,53	-	873 564,73	64 896,20	JP3119600009
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1 217 352,57	-	1 391 968,76	174 616,19	NL0000235190
ACCIONES KERING	EUR	598 746,03	-	526 378,50	(72 367,53)	FR0000121485
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	315 390,81	-	206 490,85	(108 899,96)	CNE1000002N9
ACCIONES COMCAST CORP	USD	5 498 576,65	-	4 432 843,59	(1 065 733,06)	US20030N1019
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	492 839,60	-	439 564,54	(53 275,06)	AU000000BSL0
ACCIONES TARGET CORP	USD	2 450 082,11	-	2 051 196,94	(398 885,17)	US87612E1064
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	2 385 687,25	-	3 180 716,16	795 028,91	US14149Y1082
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	1 549 871,76	-	1 547 608,41	(2 263,35)	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	701 179,08	-	813 654,61	112 475,53	JP3910660004
ACCIONES APPLE INC	USD	1 463 568,53	-	1 470 678,94	7 110,41	US0378331005
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 632 415,53	-	1 331 430,94	(300 984,59)	IT0003128367
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	818 696,13	-	837 020,40	18 324,27	DE0005810055
ACCIONES ENI SPA	EUR	931 384,94	-	1 167 493,96	236 109,02	IT0003132476
ACCIONES ABB LTD	CHF	602 168,09	-	629 311,21	27 143,12	CH0012221716
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2 494 038,43	-	2 361 360,51	(132 677,92)	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	835 537,50	-	1 181 838,14	346 300,64	JP3902900004
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 478 195,90	-	1 441 245,60	(36 950,30)	FR0000121667
ACCIONES CRH PLC	EUR	776 416,89	-	852 340,30	75 923,41	IE0001827041
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	909 980,24	-	1 058 713,64	148 733,40	AU000000BHP4
ACCIONES BOUYGUES	EUR	489 725,73	-	391 438,40	(98 287,33)	FR0000120503
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	245 006,02	-	245 786,56	780,54	JP3783600004
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	751 667,69	-	640 670,74	(110 996,95)	JP3538800008
ACCIONES PFIZER	USD	4 966 290,34	-	5 273 914,69	307 624,35	US7170811035
ACCIONES MICROSOFT	USD	4 520 492,11	-	4 761 675,95	241 183,84	US5949181045
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	736 992,68	-	803 271,99	66 279,31	JP3463000004
ACCIONES SONY	JPY	714 378,87	-	677 366,07	(37 012,80)	JP3435000009
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	709 680,81	-	785 866,14	76 185,33	JP3735400008
ACCIONES SIEMENS	EUR	665 884,20	-	653 904,16	(11 980,04)	DE0007236101
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	1 220 438,41	-	1 450 966,32	230 527,91	JP3893600001
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	421 686,64	-	410 063,79	(11 622,85)	AU000000WOW2
ACCIONES DENSO CORP	JPY	358 900,12	-	311 149,64	(47 750,48)	JP3551500006
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	459 745,01	-	418 514,28	(41 230,73)	JP3116000005
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	422 809,06	-	598 041,23	175 232,17	AU000000NAB4
ACCIONES CANON INC	JPY	274 540,52	-	255 643,74	(18 896,78)	JP3242800005
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1 083 003,36	-	1 395 662,50	312 659,14	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1 625 937,36	-	1 584 785,52	(41 151,84)	GB0008706128

CLASE B



099993465

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TOTAL	EUR	1 356 799,19	-	1 503 199,50	146 400,31	FR0000120271
ACCIONES NINTENDO	JPY	412 571,30	-	381 273,27	(31 298,03)	JP3756600007
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	1 377 895,54	-	1 676 633,40	298 737,86	FR0000121014
ACCIONES IBM CORP	USD	3 194 878,68	-	3 688 409,39	493 530,71	US4592001014
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	308 588,21	-	323 629,03	15 040,82	JP3942400007
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	246 757,63	-	211 826,77	(34 930,86)	JP3814000000
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	3 280 000,07	-	3 279 780,11	(219,96)	US5184391044
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	632 929,24	-	704 976,35	72 047,11	GB0007188757
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	823 969,14	-	936 568,85	112 599,71	JP3788600009
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1 984 436,33	-	1 994 783,15	10 346,82	US17275R1023
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	234 137,90	-	291 425,30	57 287,40	AU000000CBA7
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	607 373,08	-	580 788,96	(26 584,12)	FR0000121972
ACCIONES DIAGEO	GBP	1 350 654,61	-	1 391 337,86	40 683,25	GB0002374006
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	319 846,98	-	331 504,90	11 657,92	JP3571400005
ACCIONES AXA SA	EUR	955 221,44	-	975 056,27	19 834,83	FR0000120628
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	3 691 196,39	-	3 820 937,72	129 741,33	US1912161007
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	3 522 988,09	-	3 037 918,88	(485 069,21)	US2546871060
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	5 293 688,74	-	5 076 184,44	(217 504,30)	US4370761029
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	623 645,77	-	663 347,31	39 701,54	JP3818000006
ACCIONES SAP SE	EUR	1 389 127,75	-	1 233 984,78	(155 142,97)	DE0007164600
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 425 476,88	-	1 510 631,31	85 154,43	JP3633400001
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1 955 127,99	-	1 632 198,86	(322 929,13)	US1924461023
ACCIONES SNAM SPA	EUR	519 757,08	-	515 964,83	(3 792,25)	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	298 746,87	-	248 612,35	(50 134,52)	KR7005380001
ACCIONES SHISEIDO COMPANY	JPY	264 947,38	-	275 870,40	10 923,02	JP3351600006
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 228 017,15	-	944 246,16	(283 770,99)	IE0004906560
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	1 518 583,40	-	1 556 737,23	38 153,83	US0640581007
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	500 533,09	-	438 276,80	(62 256,29)	KYG210961051
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	252 820,21	-	266 847,21	14 027,00	TW0002454006
ACCIONES ANGANG STEEL CL	HKD	215 354,05	-	124 941,70	(90 412,35)	CNE1000001V4
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	616 354,09	-	639 349,46	22 995,37	GB00B1WY2338
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	105 801,76	-	100 194,09	(5 607,67)	KR7105560007
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	455 705,34	-	625 361,94	169 656,60	JP3500610005
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	5 136 645,17	-	4 293 626,10	(843 019,07)	US00724F1012
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	315 013,53	-	288 572,49	(26 441,04)	CNE1000002M1
ACCIONES NESTLE	CHF	1 996 028,59	-	2 101 788,44	105 759,85	CH0038863350
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	75 424,92	-	79 413,73	3 988,81	TW0001301000
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	737 870,94	-	895 586,19	157 715,25	JP3890350006
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2 564 656,44	-	2 158 824,18	(405 832,26)	US0527691069
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	78 494,65	-	85 631,18	7 136,53	KYG3066L1014
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2 171 348,85	-	1 917 462,80	(253 886,05)	NL0010273215
ACCIONES BAIDU INC	USD	532 763,90	-	347 467,31	(185 296,59)	US0567521085

CLASE B.º



0M9993456

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	604 909,86	-	655 300,50	50 390,64	TW0002308004
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	111 991,04	-	77 548,86	(34 442,18)	CNE100000338
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	159 341,50	-	175 139,21	15 797,71	TH0016010017
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	184 493,64	-	178 772,90	(5 720,74)	KR7012330007
ACCIONES LG CORP	KRW	134 765,19	-	126 147,60	(8 617,59)	KR7003550001
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36 031,77	-	26 891,36	(9 140,41)	HK0270001396
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1 909 910,16	-	1 121 674,47	(788 235,69)	US30303M1027
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	365 155,21	-	476 521,24	111 366,03	JP3476480003
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	1 198 484,87	-	1 932 885,18	734 400,31	US6200763075
ACCIONES SPIRIT AEROSYSTEMS	USD	1 759 275,19	-	1 333 092,20	(426 182,99)	US8485741099
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1 326 614,92	-	1 182 418,94	(144 195,98)	CH0013841017
ACCIONES CME GROUP INC	USD	2 476 771,45	-	2 513 367,59	36 596,14	US12572Q1058
ACCIONES VISA INC	USD	3 515 471,23	-	3 751 324,65	235 853,42	US92826C8394
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	2 661 775,42	-	3 024 548,58	362 773,16	US21036P1084
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	100 480,76	-	134 949,64	34 468,88	HK0688002218
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	296 664,74	-	224 813,64	(71 851,10)	KR7000270009
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	108 908,39	-	108 090,73	(817,66)	HK0012000102
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	537 543,92	-	606 970,30	69 426,38	JP3475350009
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	2 256 513,68	-	1 325 089,21	(931 424,47)	US0231351067
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	614 589,42	-	659 742,30	45 152,88	DE0006599905
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	2 266 488,62	-	2 283 975,71	17 487,09	US35671D8570
ACCIONES HOYA CORP	JPY	415 518,23	-	361 091,37	(54 426,86)	JP3837800006
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1 639 612,94	-	2 382 628,21	743 015,27	US3755581036
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	385 471,66	-	254 543,60	(130 928,06)	CNE1000003X6
ACCIONES VINCI SA	EUR	586 491,09	-	618 046,25	31 555,16	FR0000125486
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	649 192,78	-	770 381,50	121 188,72	DE0008402215
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	1 995 173,99	-	2 042 489,17	47 315,18	US6558441084
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	2 372 043,45	-	2 954 896,94	582 853,49	US7739031091
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	638 530,96	-	686 627,82	48 096,86	JP3802300008
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	633 936,45	-	525 807,18	(108 129,27)	GB0009223206
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1 392 135,23	-	1 132 599,12	(259 536,11)	JP3236200006
ACCIONES THE CHIBA BANK LTD	JPY	207 176,48	-	244 020,18	36 843,70	JP3511800009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	403 243,99	-	344 464,97	(58 779,02)	JP3481800005
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	729 962,80	-	672 359,58	(57 603,22)	FI0009013296
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1 048 287,65	-	958 436,85	(89 850,80)	GB00B24CGK77
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	431 716,66	-	420 535,13	(11 181,53)	CNE1000003W8
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	94 759,72	-	99 968,59	5 208,87	TW0002002003
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	168 251,15	-	172 002,09	3 750,94	TW0002882008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	137 261,99	-	126 595,50	(10 666,49)	KR7005931001
ACCIONES SK TELECOM CO.	KRW	73 235,59	-	64 999,11	(8 236,48)	KR7017670001
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 883 740,25	-	2 065 351,64	181 611,39	TW0002330008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	1 849 743,18	-	1 690 147,17	(159 596,01)	KR7005930003

CLASE B2



0N9993467

Inversabadell 25, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	803 794,08	-	758 952,00	(44 842,08)	NL0000009827
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	441 229,13	-	392 638,89	(48 590,24)	CNE1000002H1
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	686 362,55	-	643 121,82	(43 240,73)	CH0024638196
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	183 681,99	-	168 639,57	(15 042,42)	CNE1000003G1
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	401 226,78	-	513 141,30	111 914,52	IT0004176001
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	697 767,93	-	720 493,33	22 725,40	GB00B1XZS820
ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	236 685,33	-	218 768,65	(17 916,68)	JP3566800003
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	587 688,56	-	552 689,45	(34 999,11)	GB0009465807
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	586 779,54	-	559 914,74	(26 864,80)	JP3304200003
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	628 524,49	-	651 087,75	22 563,26	FR0000131104
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	407 284,97	-	374 061,51	(33 223,46)	KR7055550008
TOTALES Acciones admitidas cotización		269 845 903,83	-	265 272 742,12	(4 573 161,71)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	2 585 831,47	-	2 950 641,72	364 810,25	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 984 877,15	-	2 375 131,61	390 254,46	LU1681043086
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 570 708,62	-	5 325 773,33	755 064,71	
TOTAL Cartera Exterior		1 125 516 837,62	(4 494 671,94)	1 043 205 529,32	(82 311 308,30)	

CLASE 8^a



0N9993468

Inversabadell 25, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO RTY 50 2023-03-17	USD	5.585.030,36	5.459.103,22	17/03/2023
FUTURO S&P 500 50 2023-03-17	USD	9.083.194,77	8.836.478,28	17/03/2023
FUTURO EU.ITALIA_05/33 1 2023-03-10	EUR	7.744.440,00	7.188.720,00	08/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 10/27 1 2023-03-10	EUR	118.809.900,00	114.592.500,00	08/03/2023
FUTURO 07.TRY_05/27 1 2023-04-05	USD	32.380.181,57	32.363.782,99	31/03/2023
FUTURO 07.TRY 09/29 1 2023-03-31	USD	58.860.929,47	58.430.041,45	22/03/2023
TOTALES Futuros comprados		388 599 418,81	383 411 786,61	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	18.383.932,74	19.729,10	20/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		18.383.932,74	19.729,10	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	29.855.207,85	126.006,54	17/02/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		29.855.207,85	126.006,54	
Futuros vendidos				
FUTURO NASDAQ100 20 2023-03-17	USD	6.112.990,20	5.765.959,84	17/03/2023
FUTURO EUROSTOX50 10 2023-03-17	EUR	2.895.600,00	2.876.600,00	17/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 08/32 1 2023-03-10	EUR	10.064.250,00	9.438.030,00	08/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		19 072 840,20	18 080 589,84	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	33.367.585,24	905.315,27	16/02/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		33.367.585,24	905.315,27	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	19.056.515,64	2.466,13	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		19.056.515,64	2.466,13	
TOTALES		508 335 500,48	272 447 891,78	

CLASE 8.



0N9993459

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 4,80 2024-01-31	EUR	6 679 297,44	(375 443,14)	6 754 704,49	75 407,05	ES00000121G2
OBLIGACION Tesoro Español 2,15 2025-10-31	EUR	9 583 750,00	(223 266,37)	9 540 908,15	(42 841,85)	ES00000127G9
BONO Tesoro Español 0,35 2023-07-30	EUR	4 058 493,33	(30 003,57)	4 095 430,42	36 937,09	ES0000012B62
BONO Tesoro Español 0,25 2024-07-30	EUR	15 221 100,00	(81 694,31)	15 380 566,23	159 466,23	ES0000012E85
TOTALES Deuda pública		35 542 640,77	(710 407,39)	35 771 609,29	228 968,52	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	4 122 320,00	(28 434,17)	4 129 059,38	6 739,38	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 122 320,00	(28 434,17)	4 129 059,38	6 739,38	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 047 753,02	-	1 014 766,80	(32 986,22)	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 047 753,02	-	1 014 766,80	(32 986,22)	
TOTAL Cartera Interior		40 712 713,79	(738 841,56)	40 915 435,47	202 721,68	

CLASE 8.ª



0N9993470

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-04-15	EUR	9 078 300,00	(7 738,45)	9 064 168,45	(14 131,55)	IT0005428617
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,03 2025-09-15	EUR	5 556 705,00	(3 212,40)	5 535 877,81	(20 827,19)	IT0005331878
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2023-11-20	EUR	4 080 560,00	(19 365,29)	4 193 741,82	113 181,82	IT0005312142
BONO ESTADO DE RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	3 634 488,00	32 588,87	3 588 255,21	(46 232,79)	XS2178857285
BONO REPUBLICA FILIPINAS 0,25 2025-04-28	EUR	3 403 638,00	5 173,55	3 382 422,50	(21 215,50)	XS2334361271
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	4 371 173,52	(50 605,87)	4 424 419,57	53 246,05	IT0005410912
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	66 415,00	3 303 579,13	(29 844,78)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,40 2024-04-11	EUR	3 117 326,49	(55 917,36)	3 210 161,71	92 835,22	IT0005174906
BONO ESTADOS UNIDOS USA 2,63 2023-06-30	USD	16 001 113,48	(153 151,15)	16 462 835,04	461 721,56	US9128284U17
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	5 799 300,00	24 431,03	5 522 421,46	(276 878,54)	IT0005433195
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	3 679 892,45	893,55	3 949 185,61	269 293,16	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 151 184,00	4 358,66	1 113 851,31	(37 332,69)	XS2289587789
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	4 735 369,41	24 963,71	4 826 756,83	91 387,42	US9128284V99
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 313 670,03	6 702,38	1 371 127,00	57 456,97	US455780CV60
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2024-06-30	USD	12 273 279,14	(51 549,38)	12 633 633,29	360 354,15	US9128286Z85
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	10 409 158,05	31 271,92	10 242 411,78	(166 746,27)	NZGOVDT524C5
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,43 2025-04-15	EUR	2 049 180,00	(1 790,64)	2 042 012,97	(7 167,03)	IT0005311508
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,13 2029-04-15	EUR	15 578 024,00	(2 500,49)	15 501 360,79	(76 663,21)	IT0005451361
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	11 820 185,00	69 068,45	11 185 626,58	(634 558,42)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2023-04-20	EUR	4 128 615,12	(81 617,17)	4 240 239,41	111 624,29	IT0005105843
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,63 2023-04-15	USD	13 244 199,64	(221 744,05)	14 024 435,28	780 235,64	US9128284H06
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	18 845 090,00	(257 639,71)	18 890 226,28	45 136,28	FR0012517027
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,30 2028-05-15	EUR	7 309 803,48	(97 916,08)	7 569 778,92	259 975,44	IT0005246134
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	4 250 783,57	118 481,73	4 377 431,77	126 648,20	IT0005215246
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2025-05-31	USD	4 593 317,06	(34 822,84)	4 708 697,60	115 380,54	US9128284R87
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	10 632 987,50	(145 896,95)	10 673 135,15	40 147,65	BE0000339482
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(9 450,87)	3 678 598,92	201 634,97	XS1508675417
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,13 2023-11-30	USD	21 433 726,04	(86 035,86)	21 796 400,03	362 673,99	US912828U576
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 4,50 2026-01-28	USD	3 531 172,81	24 096,72	3 628 491,67	97 318,86	US195325CX13
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	11 566 975,30	(225 094,03)	11 684 261,99	117 286,69	IT0005282527
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6,13 2029-08-15	USD	1 162 923,80	9 797,88	1 188 943,32	26 019,52	US912810FJ26
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18	EUR	14 385 001,04	(170 669,19)	14 413 468,49	28 467,45	DE0001141802
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2025-02-01	EUR	8 566 079,90	(23 624,78)	8 534 250,06	(31 829,84)	IT0005386245
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	8 742 746,25	(58 070,61)	8 897 169,16	154 422,91	IT0005408502
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,50 2030-02-15	USD	4 321 470,89	21 587,82	4 423 360,51	101 889,62	US912828Z948
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,34 2025-01-15	EUR	26 371 250,00	(28 567,81)	26 360 729,62	(10 520,38)	IT0005359846
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,50 2026-02-01	EUR	14 004 053,00	(18 013,09)	13 852 207,57	(151 845,43)	IT0005419848
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	3 471 545,00	31 380,03	3 495 956,41	24 411,41	XS2100404396
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	3 368 557,26	5 791,34	3 567 143,29	198 586,03	US105756CD06
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,50 2024-04-15	USD	7 515 372,01	(189 259,41)	8 420 871,32	905 499,31	US9128286N55

CLASE B



09993471

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Deuda pública		316 308 604,10	(1 517 250,84)	319 979 645,63	3 671 041,53	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ABERTIS FINANCE BV 3,25 2049-02-24	EUR	3 467 966,00	92 378,34	3 461 321,22	(6 644,78)	XS2256949749
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	3 583 980,00	21 327,27	3 588 073,17	4 093,17	FR0014002QE8
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,38 2049-12-19	EUR	3 488 960,00	4 409,30	3 449 142,70	(39 817,30)	XS1880365975
OBLIGACION ORGANON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	808 096,00	3 743,00	805 906,33	(2 189,67)	XS2332250708
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	3 010 350,00	57 263,80	3 002 283,73	(8 066,27)	XS2114413565
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	3 271 800,00	(9 086,69)	3 281 904,64	10 104,64	DE000CZ45V25
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	3 623 436,00	58 672,00	3 621 685,42	(1 750,58)	XS2109819859
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	3 871 008,00	70 118,53	3 800 947,66	(70 060,34)	XS2185997884
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2026-01-11	EUR	3 691 749,00	359,12	3 690 834,88	(914,12)	XS2280845491
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	3 517 545,00	(2 999,39)	3 511 151,03	(6 393,97)	XS2052503872
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	3 990 640,00	14 075,60	3 966 527,69	(24 112,31)	XS2289133915
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	3 549 420,00	(4 472,32)	3 539 028,35	(10 391,65)	XS2051914963
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	1 115 092,00	16 718,79	1 119 565,84	4 473,84	XS2244941147
BONO MERCK FIN SERVICES 0,13 2025-07-16	EUR	4 064 640,00	(12 905,23)	4 030 166,60	(34 473,40)	XS2102916793
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	3 604 782,00	(11 146,29)	3 582 519,80	(22 262,20)	XS1678966935
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	3 600 065,00	42 450,11	3 566 965,45	(33 099,55)	XS2244941063
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	3 395 865,00	29 314,80	3 356 754,62	(39 110,38)	XS2225157424
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	3 107 640,00	39 686,29	3 068 229,01	(39 410,99)	XS2230399441
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	3 292 590,00	29 378,06	3 264 475,98	(28 114,02)	XS1961057780
OBLIGACION SAIPEM FINANCE INT 3,38 2026-07-15	EUR	1 725 500,00	25 731,60	1 699 949,81	(25 550,19)	XS2202907510
BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-07-07	EUR	3 414 880,00	(20 161,59)	3 407 798,19	(7 081,81)	XS2178832379
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	4 193 480,00	(50 988,34)	4 220 154,37	26 674,37	IT0005273567
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	4 017 840,00	(3 893,52)	4 024 800,37	6 960,37	FR0013432770
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	4 161 396,00	(32 834,50)	4 165 092,58	3 696,58	XS1405766897
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	4 167 680,00	(37 894,64)	4 165 109,43	(2 570,57)	XS1718393439
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	4 298 720,00	(53 163,44)	4 282 930,56	(15 789,44)	XS1382784509
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,63 2026-05-30	EUR	4 341 172,00	(63 874,28)	4 347 201,95	6 029,95	XS1829217345
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 064 560,00	(7 417,23)	4 013 569,56	(50 990,44)	FR0013433596
OBLIGACION ING GROEP NV 3,88 2049-11-16	USD	2 535 499,45	12 462,44	2 491 194,84	(44 304,61)	US456837AY94
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 093 378,00	19 411,77	1 096 703,38	3 325,38	XS2334857138
BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-09-21	EUR	1 876 644,00	13 052,89	1 881 305,58	4 661,58	XS2231715322
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 3,00 2049-01-20	EUR	1 053 547,00	31 332,90	1 067 925,88	14 378,88	XS2286041947
OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO 1,00 2027-09-15	EUR	2 231 966,00	7 807,94	2 223 839,53	(8 126,47)	XS2385393405
OBLIGACION CREDIT SUISSE GR AG 5,25 2049-08-11	USD	717 052,22	14 313,74	720 821,41	3 769,19	USH3698DDA93
BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	3 041 760,00	11 273,72	3 054 154,61	12 394,61	XS2405483301
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	2 877 330,00	12 454,46	2 933 949,10	56 619,10	XS2408458730
BONO CAPGEMINI SE 0,63 2025-06-23	EUR	2 545 875,00	6 108,88	2 544 667,49	(1 207,51)	FR0013519048
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2024-07-19	EUR	2 988 510,00	694,20	2 990 305,80	1 795,80	XS2343821794
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	431 488,00	6 107,75	427 326,17	(4 161,83)	XS2181995910
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	3 088 406,00	2 582,02	3 078 200,36	(10 205,64)	XS2338643740

CLASE 8.ª



0N99993472

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 119,68	1 045 698,06	(30 904,94)	PTEDPYOM0020
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	3 590 352,00	11 379,33	3 566 637,17	(23 714,83)	XS2332589972
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,41 2026-09-22	EUR	4 069 200,00	(556,72)	4 069 728,72	528,72	XS2387929834
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	3 588 354,00	(642,63)	3 579 158,96	(9 195,04)	FR0013533999
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	35 445,70	1 591 252,16	(40 955,84)	DE000C245WA7
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,62 2049-04-30	EUR	1 522 755,00	26 172,66	1 468 567,07	(54 187,93)	XS2010032618
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,88 2027-05-15	EUR	1 645 952,00	4 994,98	1 633 603,02	(12 348,98)	XS2004451121
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2049-01-29	EUR	2 895 244,00	43 831,70	2 765 414,19	(129 829,81)	XS2357357768
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	2 417 875,00	560,25	2 374 419,12	(43 455,88)	XS2055106210
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	20 488,80	1 439 152,78	(51 847,22)	XS2353073161
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	3 607 842,00	(20 426,02)	3 584 201,23	(23 640,77)	XS1725677543
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	1 757 024,00	4 044,69	1 756 575,09	(448,91)	XS2207857421
OBLIGACION SES SA 2,88 2049-08-27	EUR	3 434 000,00	32 785,86	3 409 049,98	(24 950,02)	XS2010028343
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	3 648 982,00	38 223,93	3 641 547,23	(7 434,77)	XS2131567138
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,00 2049-09-09	USD	3 640 499,37	46 510,97	3 769 155,99	128 656,62	US404280CP20
OBLIGACION NESTLE HOLDINGS INC 0,88 2025-07-18	EUR	4 209 880,00	(57 564,84)	4 188 882,65	(20 997,35)	XS1648298559
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	6 403,05	2 783 227,78	(174 442,22)	XS2388378981
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	4 086 858,00	(31 052,55)	4 102 972,00	16 114,00	XS1403014936
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	4 051 120,00	988,04	4 040 032,23	(11 087,77)	XS2100788780
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	4 036 304,00	(11 368,67)	4 052 774,70	16 470,70	XS1944456018
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	3 275 640,00	89 193,01	3 206 962,88	(68 677,12)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,25 2049-12-29	EUR	3 391 872,00	(969,20)	3 346 830,53	(45 041,47)	XS1692931121
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	1 476 390,00	23 372,75	1 406 201,84	(70 188,16)	XS1713464441
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	4 085 238,00	(43 495,92)	4 099 741,95	14 503,95	XS1769090728
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	4 648 136,00	(320 489,18)	4 673 336,30	25 200,30	FR0011280056
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	4 429 180,00	(214 799,69)	4 455 474,21	26 294,21	XS0907301260
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	3 378 420,00	(18 816,75)	3 356 541,63	(21 878,37)	XS1109765005
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	4 173 960,00	(30 638,17)	4 188 445,84	14 485,84	XS1551306951
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	4 251 080,00	(36 491,87)	4 181 349,40	(69 730,60)	FR0013213295
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 2,63 2024-09-30	EUR	3 152 700,00	(11 794,00)	3 141 521,50	(11 178,50)	XS1490137418
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,30 2024-02-28	EUR	4 041 497,00	(11 709,33)	4 070 009,60	28 512,60	XS1955187692
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	4 089 980,00	(25 620,66)	4 128 531,34	38 551,34	XS1411404855
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	3 144 804,00	(29 651,20)	3 149 029,60	4 225,60	XS1613140489
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2026-10-29	EUR	3 768 730,00	(23 196,11)	3 733 122,75	(35 607,25)	XS1402921412
OBLIGACION BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	4 322 360,00	69 014,66	4 328 129,80	5 769,80	XS1330978567
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	4 404 880,00	(84 188,80)	4 378 062,22	(26 817,78)	XS1240751062
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	4 215 160,00	(39 082,36)	4 212 710,31	(2 449,69)	XS1199356954
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	4 235 280,00	(14 446,67)	4 203 418,18	(31 861,82)	XS1177459531
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	4 317 800,00	(55 520,78)	4 317 910,92	110,92	XS1173792059
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B 4,13 2049-11-29	EUR	1 154 879,00	4 898,76	1 136 812,79	(18 066,21)	XS1139494493
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	666 318,00	7 587,14	664 655,41	(1 662,59)	XS0971213201
OBLIGACION SANOFI 2,50 2023-11-14	EUR	4 408 423,00	(218 602,23)	4 410 918,94	2 495,94	FR0011625433

CLASE B.1



0N9993473

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	3 725 482,00	(153 823,01)	3 736 919,06	11 437,06	XS0937858271
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	4 338 147,36	(236 044,24)	4 350 991,09	12 843,73	XS0855167523
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 4,88 2027-05-11	EUR	3 029 736,00	55 118,43	3 019 457,79	(10 278,21)	XS0300113254
OBLIGACION KRAFT HEINZ FOODS CO 2,25 2028-05-25	EUR	540 455,00	6 071,30	536 204,52	(4 250,48)	XS1405784015
BONO CEPSA 1,00 2025-02-16	EUR	4 107 680,00	(5 306,59)	4 104 275,91	(3 404,09)	XS1996435688
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 4,00 2025-06-16	EUR	4 864 600,00	(220 577,23)	4 863 891,75	(708,25)	XS0222383027
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	3 480 435,00	38 849,99	3 498 451,86	18 016,86	FR0013476611
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	4 074 950,00	(42 703,46)	4 083 781,27	8 831,27	XS1647404554
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	3 445 458,00	86 138,09	3 474 469,99	29 011,99	XS2101558307
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4 002 520,00	(1 497,66)	4 016 577,66	14 057,66	XS2102355588
BONO GRIFOLS, S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	3 505 985,00	20 424,42	3 480 743,71	(25 241,29)	XS2076836555
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	4 001 831,50	555,68	4 030 271,17	28 439,67	DE000A2R9ZT1
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	3 990 813,00	3 989,68	3 993 570,32	2 757,32	XS2066706818
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	820 480,00	708,48	815 154,19	(5 325,81)	XS2009038113
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	2 016 434,50	219,58	2 023 530,83	7 096,33	FR0013412699
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	4 544 673,00	(278 897,53)	4 601 395,61	56 722,61	XS0986194883
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	3 414 076,00	38 917,65	3 438 598,90	24 522,90	XS2013574202
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	4 151 194,00	(36 871,59)	4 170 014,17	18 820,17	XS1946004451
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 3,63 2025-05-15	EUR	2 024 760,00	8 482,51	2 024 139,99	(620,01)	XS2004438458
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	4 003 160,00	8 591,02	3 992 398,02	(10 761,98)	FR0013476199
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	4 170 883,00	(63 401,04)	4 194 396,66	23 513,66	FR0013396512
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	4 009 799,00	2 997,59	4 031 890,08	22 091,08	XS1978200639
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	4 019 194,00	(8 688,45)	4 032 160,23	12 966,23	FR0013405347
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	4 410 260,00	(203 098,45)	4 422 255,71	11 995,71	FR0011527241
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	4 083 010,00	(42 436,79)	4 098 093,23	15 083,23	XS1769040111
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	4 577 040,00	(156 932,13)	4 584 694,32	7 654,32	XS0758420748
OBLIGACION BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	4 428 478,00	(137 487,97)	4 434 380,57	5 902,57	XS1017833242
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	4 504 024,00	(249 437,78)	4 515 930,38	11 906,38	XS0951565091
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	4 117 420,00	(62 848,88)	4 133 988,06	16 568,06	XS1917590876
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 5,13 2024-03-26	EUR	4 965 660,00	(355 363,61)	4 979 103,88	13 443,88	XS0418669429
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	3 365 760,00	30 971,94	3 303 680,99	(62 079,01)	XS1982819994
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	1 026 170,00	704,67	1 025 687,41	(482,59)	XS1963830002
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	4 312 790,00	(52 102,53)	4 304 022,53	(8 767,47)	XS1394764689
TOTALES Renta fija privada cotizada		379 388 115,40	(2 501 494,44)	378 511 375,02	(876 740,38)	
Emisiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	8 182 016,75	(34 227,99)	8 220 491,08	38 474,33	DE000A254PS3
TOTALES Emisiones avaladas		8 182 016,75	(34 227,99)	8 220 491,08	38 474,33	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	152 985,49	-	79 586,16	(73 399,33)	KR7068270008
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	127 108,70	-	133 733,51	6 624,81	KYG2108Y1052
ACCIONES PT ASTRA INTER TBK	IDR	38 804,73	-	36 049,45	(2 755,28)	ID1000122807
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	163 764,29	-	229 980,59	66 216,30	TW0002891009

CLASE B1



0N9993474

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	603 187,23	-	886 547,52	283 360,29	NL0010545661
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	363 016,86	-	678 150,64	315 133,78	CH0210483332
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	171 358,53	-	204 957,24	33 598,71	ID1000129000
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	128 924,63	-	148 744,32	19 819,69	KR7006400006
ACCIONES GEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	300 292,27	-	248 473,87	(51 818,40)	KYG3777B1032
ACCIONES ITV PLC	GBP	278 693,50	-	294 879,29	16 185,79	GB0033986497
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	58 558,16	-	48 696,09	(9 862,07)	MYL5398O0002
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	244 865,26	-	276 975,54	32 110,28	KR7000660001
ACCIONES NAVER CORP	KRW	185 120,24	-	243 254,82	58 134,58	KR7035420009
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	40 852,71	-	50 496,84	9 644,13	TW0001101004
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	358 225,54	-	391 117,63	32 892,09	ID1000095003
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	1 792 507,87	-	2 020 299,97	227 792,10	US79466L3024
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	287 092,92	-	289 257,60	2 164,68	HK0291001490
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	149 157,97	-	129 955,26	(19 202,71)	CNE1000002P4
ACCIONES LI NING COMPANY	HKD	215 384,44	-	405 991,28	190 606,84	KYG5496K1242
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	58 931,29	-	62 295,26	3 363,97	CNE1000019K9
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2 278 205,10	-	2 168 355,67	(109 849,43)	IE00BTN1Y115
ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS L	HKD	110 717,28	-	65 317,40	(45 399,88)	BMG2109G1033
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	264 369,77	-	409 505,99	145 136,22	IT0000072170
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 556 881,09	-	1 277 870,77	(279 010,32)	KYG875721634
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	135 268,28	-	143 705,47	8 437,19	KR7086790003
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	56 054,58	-	41 200,52	(14 854,06)	CNE1000009Q7
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	753 840,00	-	1 211 525,43	457 685,43	DK0060534915
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	148 142,82	-	164 996,89	16 854,07	HK1093012172
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	72 046,67	-	80 667,08	8 620,41	CNE1000016V2
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT	HKD	177 735,18	-	141 163,15	(36 572,03)	CNE1000001W2
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	36 781,89	-	39 689,61	2 907,72	MYL1295O0004
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 178 796,71	-	1 122 940,31	(55 856,40)	GB00BH4HKS39
ACCIONES SIME DARBY BERHAD	MYR	37 275,97	-	40 039,01	2 763,04	MYL4197O0009
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	108 386,19	-	126 815,79	18 429,60	CNE1000004X4
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	41 125,54	-	36 884,42	(4 241,12)	PHY0488F1004
ACCIONES VISA INC	USD	2 127 374,52	-	2 337 113,47	209 738,95	US92826C8394
ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	593 678,37	-	860 406,08	266 727,71	US61945C1036
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1 917 505,47	-	2 029 176,57	111 671,10	US1011371077
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	192 073,11	-	262 692,11	70 619,00	KYG3066L1014
ACCIONES VF CORPORATION	USD	1 176 068,20	-	1 113 433,42	(62 634,78)	US9182041080
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	2 165 981,27	-	3 574 874,23	1 408 892,96	US6200763075
ACCIONES SPIRIT AEROSYSTEMS	USD	2 120 023,18	-	2 188 759,77	68 736,59	US8485741099
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	119 501,90	-	111 363,43	(8 138,47)	KR7051910008
ACCIONES CME GROUP INC	USD	2 196 932,82	-	2 885 990,31	689 057,49	US12572Q1058
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	151 115,11	-	151 852,35	737,24	KR7012330007
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	2 351 169,72	-	2 763 760,22	412 590,50	US21036P1084

CLASE 8.ª



059993475

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	837 165,93	-	907 670,78	70 504,85	GB00B1WY2338
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	414 430,22	-	536 873,37	122 443,15	JP3476480003
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	28 817,69	-	22 447,48	(6 370,21)	HK0270001396
ACCIONES SNAM SPA	EUR	432 240,50	-	506 801,90	74 561,40	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	182 851,05	-	215 439,93	32 588,88	KR7005380001
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	1 113 656,65	-	1 214 419,64	100 762,99	US37045V1008
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	1 478 023,79	-	1 444 261,85	(33 761,94)	US8545021011
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	107 038,75	-	120 280,67	13 241,92	TW0001216000
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	180 830,41	-	170 243,74	(10 586,67)	ID1000118201
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	129 687,00	-	133 285,01	3 598,01	CNE1000002T6
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	59 463,43	-	64 930,06	5 466,63	CNE100000593
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	76 915,80	-	79 438,25	2 522,45	KYG040111059
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	92 259,95	-	117 739,88	25 479,93	TW0002382009
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	179 651,94	-	208 080,42	28 428,48	KR7000270009
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	518 882,35	-	537 214,56	18 332,21	SE0000242455
ACCIONES LG CORP	KRW	101 614,49	-	87 355,29	(14 259,20)	KR7003550001
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 082 926,86	-	1 167 468,40	84 541,54	NL0010273215
ACCIONES BAIDU INC	USD	379 100,14	-	284 755,53	(94 344,61)	US0567521085
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	340 360,58	-	342 758,86	2 398,28	JP3420600003
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	356 653,28	-	429 573,81	72 920,53	TW0002308004
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	101 048,85	-	109 279,99	8 231,14	MYL115500000
ACCIONES KASIKORN BANK PLC	THB	123 910,17	-	131 821,77	7 911,60	TH0016010017
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	983 768,84	-	1 597 896,36	614 127,52	US12514G1085
ACCIONES MINEBEA CO LTD	JPY	619 048,37	-	611 029,30	(8 019,07)	JP3906000009
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	106 110,77	-	84 337,73	(21 773,04)	KYG9830T1067
ACCIONES PROSUS NV	EUR	621 412,78	-	563 460,39	(57 952,39)	NL0013654783
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	282 918,74	-	355 881,99	72 963,25	HK0388045442
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	62 462,32	-	73 627,84	11 165,52	HK0003000038
ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	120 688,52	-	120 463,14	(225,38)	AU000000WPL2
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	102 069,63	-	106 707,13	4 637,50	AU000000TCL6
ACCIONES SYDNEY AIRPORT	AUD	32 327,16	-	46 177,20	13 850,04	AU000000SYD9
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	76 222,40	-	80 706,62	4 484,22	AU000000ORG5
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	327 493,74	-	362 330,82	34 837,08	CNE100000296
ACCIONES AUST AND NZ BANKING	AUD	110 839,41	-	128 360,01	17 520,60	AU000000ANZ3
ACCIONES LINDE PLC	EUR	665 250,61	-	963 594,00	298 343,39	IE00BZ12WP82
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	425 164,58	-	518 534,46	93 369,88	HK0669013440
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	1 486 433,73	-	1 912 943,94	426 510,21	US46266C1053
ACCIONES CSL LTD	AUD	426 749,34	-	451 104,39	24 355,05	AU000000CSL8
ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	SEK	290 566,24	-	505 165,39	214 599,15	SE0000825820
ACCIONES JD.COM INC	USD	648 358,19	-	548 604,34	(99 753,85)	US47215P1066
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	1 855 687,81	-	2 490 290,29	634 602,48	US2358511028
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	574 416,69	-	562 260,20	(12 156,49)	GB00B10RZP78

CLASE 0.º



DN9993476

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	84 547,43	-	131 266,78	46 719,35	KYG8586D1097
ACCIONES WYNN MACAO LIMITED	HKD	56 927,46	-	28 569,23	(28 358,23)	KYG981491007
ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	SGD	65 561,39	-	67 171,74	1 610,35	SG1T56930848
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	474 437,26	-	466 628,27	(7 808,99)	TH1074010014
ACCIONES ZENDESK INC	USD	1 060 139,41	-	773 690,55	(286 448,86)	US98936J1016
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	145 926,37	-	158 413,46	12 487,09	PHY6028G1361
ACCIONES NEXI SPA	EUR	664 146,76	-	577 912,91	(86 233,85)	IT0005366767
ACCIONES MEITUAN	HKD	637 983,58	-	530 983,63	(106 999,95)	KYG596691041
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	47 166,04	-	49 761,00	2 594,96	AU000000WBC1
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	425 876,76	-	445 025,64	19 148,88	DE000DWS1007
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	994 241,36	-	717 749,59	(276 491,77)	KYG017191142
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	221 636,16	-	309 216,26	87 580,10	KYG970081173
ACCIONES ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	1 042 071,27	-	990 754,04	(51 317,23)	US28414H1032
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	661 641,73	-	694 769,14	33 127,41	JP3734800000
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	550 947,21	-	479 419,33	(71 527,88)	DE000ENER6Y0
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	128 897,92	-	192 064,47	63 166,55	AU000000ALL7
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	256 449,95	-	392 994,10	136 544,15	AU000000MQG1
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	35 241,23	-	39 920,24	4 679,01	AU000000VCX7
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	134 917,41	-	128 569,00	(6 348,41)	HK0016000132
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 109 116,86	-	1 125 749,84	16 632,98	NL0011821202
ACCIONES FERRARI NV	EUR	486 285,63	-	638 820,00	152 534,37	NL0011585146
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	1 433 922,40	-	1 766 942,69	333 020,29	US65339F1012
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	41 103,31	-	50 639,90	9 536,59	HK2388011192
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	245 396,94	-	371 791,95	126 395,01	SG1L01001701
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	184 119,62	-	132 691,55	(51 428,07)	HK0027032686
ACCIONES LINK REIT	HKD	73 992,68	-	77 750,72	3 758,04	HK0823032773
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	189 893,97	-	257 831,05	67 937,08	AU000000WES1
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	117 490,54	-	179 736,47	62 245,93	AU000000GMG2
ACCIONES ANTHEM INC	USD	2 514 644,22	-	3 601 098,35	1 086 454,13	US0367521038
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	1 372 376,85	-	1 540 275,64	167 898,79	NL0000687663
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	1 795 349,56	-	1 875 686,85	80 337,29	US42824C1099
ACCIONES ALPHABET INC	USD	4 046 824,13	-	7 225 067,73	3 178 243,60	US02079K1079
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	501 234,19	-	374 210,77	(127 023,42)	DK0010272632
ACCIONES CHUBB LTD	USD	3 952 968,76	-	4 478 773,38	525 804,62	CH0044328745
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1 218 774,95	-	1 570 194,54	351 419,59	US78409V1044
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	137 838,02	-	177 437,27	39 599,25	TW0002884004
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1 731 789,30	-	2 242 860,09	511 070,79	IE00B8KQN827
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	1 221 622,14	-	1 625 062,04	403 439,90	US90384S3031
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 993 186,96	-	2 283 172,26	289 985,30	US09857L1089
ACCIONES NETEASE INC	USD	151 588,92	-	153 520,40	1 931,48	US64110W1027
ACCIONES MKS INSTRUMENTS INC	USD	1 311 522,04	-	1 553 283,91	241 761,87	US55306N1046
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	498 172,65	-	484 267,51	(13 905,14)	HK0000069689

CLASE B



0N9993477

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	140 650,89	-	164 213,72	23 562,83	KYG2177B1014
ACCIONES ALCOA INC	USD	1 517 960,16	-	1 600 328,23	82 368,07	US0138721065
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	447 257,87	-	563 152,50	115 894,63	NL0011872643
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	1 361 619,66	-	1 128 138,36	(233 481,30)	CA0084741085
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	683 917,30	-	841 225,91	157 308,61	LU1598757687
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	490 813,94	-	647 040,96	156 227,02	JP3970300004
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	92 834,07	-	104 056,22	11 222,15	AU000000FMG4
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 013 795,17	-	1 148 382,22	134 587,05	IT0005239360
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2 608 064,20	-	2 567 806,31	(40 257,89)	US0527691069
ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	318 928,09	-	283 159,99	(35 768,10)	JP3758190007
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	766 371,82	-	789 070,00	22 698,18	DE0008404005
ACCIONES PEPSICO INC	USD	1 720 334,42	-	2 210 562,88	490 228,46	US7134481081
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	886 607,63	-	1 080 442,18	193 834,55	GB0007908733
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	2 858 694,89	-	4 259 277,72	1 400 582,83	US17275R1023
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 399 206,08	-	1 937 873,91	538 667,83	JP3633400001
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	748 571,05	-	939 389,62	190 818,57	FR0000121972
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	1 153 610,78	-	1 506 344,00	352 733,22	FR0000121014
ACCIONES MICROSOFT	USD	4 137 538,30	-	6 308 440,32	2 170 902,02	US5949181045
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	3 026 465,50	-	3 145 070,74	118 605,24	US2546871060
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 093 894,31	-	1 146 262,63	52 368,32	GB0007188757
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	526 459,58	-	696 103,70	169 644,12	JP3818000006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	283 893,52	-	328 553,99	44 660,47	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	397 689,69	-	581 184,38	183 494,69	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	139 935,09	-	193 244,42	53 309,33	AU000000CBA7
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	599 285,68	-	571 667,43	(27 618,25)	JP3538800008
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 035 498,69	-	1 063 757,25	28 258,56	IE0004906560
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	574 801,32	-	1 016 720,36	441 919,04	JP3571400005
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	998 034,02	-	1 485 558,54	487 524,52	US9621661043
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	647 533,88	-	794 477,68	146 943,80	JP3371200001
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1 024 418,40	-	1 189 218,24	164 799,84	NL0000235190
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	561 354,23	-	566 914,53	5 560,30	NL0000009082
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	3 706 822,09	-	3 987 180,47	280 358,38	US5951121038
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	3 179 504,80	-	3 571 767,99	392 263,19	AN8068571086
ACCIONES FANUC CORP	JPY	443 908,78	-	411 382,11	(32 526,67)	JP3802400006
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	251 989,12	-	329 705,48	77 716,36	JP3788600009
ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	520 168,46	-	580 154,16	59 985,70	JP3198900007
ACCIONES DEERE & CO	USD	2 224 613,61	-	2 053 117,96	(171 495,65)	US2441991054
ACCIONES SIEMENS	EUR	1 539 025,56	-	1 751 392,28	212 366,72	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	948 958,76	-	1 013 620,94	64 662,18	FR0000120578
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	422 135,57	-	471 172,42	49 036,85	AU000000BHP4
ACCIONES IBM CORP	USD	2 900 126,13	-	2 994 595,29	94 469,16	US4592001014
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	645 745,33	-	682 894,62	37 149,29	JP3942400007

CLASE 8.ª



DN9993478

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	1 169 802,61	-	1 582 385,22	412 582,61	US5184391044
ACCIONES SONY	JPY	925 104,60	-	1 376 668,20	451 563,60	JP3435000009
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	5 244 238,12	-	6 073 726,28	829 488,16	US0605051046
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	47 353,81	-	38 765,50	(8 588,31)	CNE100003688
ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	148 122,39	-	324 804,42	176 682,03	JP3979200007
ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	336 355,18	-	333 793,53	(2 561,65)	JP3894900004
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	272 157,50	-	366 457,93	94 300,43	NL0015000109
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	163 716,11	-	10 500,74	(153 215,37)	US8740801043
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	272 304,21	-	123 163,24	(149 140,97)	US7223041028
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	138 873,49	-	133 125,94	(5 747,55)	SG1S83002349
ACCIONES PFIZER	USD	3 639 805,34	-	5 302 658,84	1 662 853,50	US7170811035
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	105 644,43	-	105 719,46	75,03	KYG2116J1085
ACCIONES CHINA MEIDONG AUTO	HKD	217 716,27	-	218 540,12	823,85	KYG211921021
ACCIONES AFTERPAY LIMITED	AUD	69 568,00	-	52 267,13	(17 300,87)	AU000000APT1
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	49 558,75	-	51 900,38	2 341,63	AU000000SUN6
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	46 160,41	-	48 381,71	2 221,30	BMG507361001
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	125 837,03	-	132 227,19	6 390,16	KYG2453A1085
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	136 992,98	-	37 318,08	(99 674,90)	BMG0171K1018
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	76 367,94	-	49 181,72	(27 186,22)	KYG4818G1010
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	39 319,40	-	46 304,54	6 985,14	MYL6888OO001
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1 124 368,76	-	1 148 433,66	24 064,90	GB0008706128
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	611 308,89	-	688 564,20	77 255,31	JP3735400008
ACCIONES NINTENDO	JPY	518 324,93	-	493 787,39	(24 537,54)	JP3756600007
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	486 118,72	-	488 242,06	2 123,34	JP3783600004
ACCIONES DENSO CORP	JPY	598 394,27	-	972 048,63	373 654,36	JP3551500006
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	286 479,03	-	253 931,58	(32 547,45)	JP3116000005
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	323 185,19	-	477 831,24	154 646,05	AU000000NAB4
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	256 955,95	-	245 570,64	(11 385,31)	JP3164720009
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1 000 619,65	-	1 166 997,98	166 378,33	GB0009895292
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	54 402,97	-	58 259,77	3 856,80	AU0000154833
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1 257 492,51	-	1 452 889,16	195 396,65	FR0000131104
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	512 716,44	-	546 863,44	34 147,00	DE000DTROCK8
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	171 430,87	-	172 626,51	1 195,64	TW0002603008
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	53 192,61	-	47 010,42	(6 182,19)	KR7402340004
ACCIONES CP ALL PCL	THB	160 332,92	-	154 582,96	(5 749,96)	TH0737010Y16
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	173 377,91	-	160 620,22	(12 757,69)	SG1V61937297
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2 821 861,46	-	3 791 697,67	969 836,21	US7475251036
ACCIONES CANON INC	JPY	361 882,41	-	363 068,72	1 186,31	JP3242800005
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	403 416,88	-	373 925,07	(29 491,81)	JP3304200003
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	304 690,39	-	272 767,43	(31 922,96)	CNE1000002H1
ACCIONES UCB SA	EUR	520 580,75	-	535 467,60	14 886,85	BE0003739530
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	537 666,58	-	567 038,95	29 372,37	GB00B24CGK77

CLASE B.



009993479

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	77 672,39	-	67 274,48	(10 397,91)	CNE1000003G1
ACCIONES INPEX CORPORATION	JPY	398 053,85	-	436 520,94	38 467,09	JP3294460005
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	332 622,94	-	411 226,20	78 603,26	IT0004176001
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	765 305,51	-	833 149,26	67 843,75	JP3162600005
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	803 177,63	-	744 556,82	(58 620,81)	GB0009465807
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2 758 457,51	-	3 038 895,96	280 438,45	TW0002330008
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	517 785,21	-	554 938,00	37 152,79	DE0008402215
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	268 525,09	-	269 213,07	687,98	JP3475350009
ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	2 959 414,36	-	2 836 656,15	(122 758,21)	US7237871071
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	5 878 214,24	-	6 234 658,61	356 444,37	US0231351067
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	1 454 842,81	-	1 554 616,83	99 774,02	US35671D8570
ACCIONES HOYA CORP	JPY	296 943,52	-	341 202,64	44 259,12	JP3837800006
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	892 720,39	-	888 973,87	(3 746,52)	GB00B1XZS820
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	143 053,75	-	165 166,77	22 113,02	HK0688002218
ACCIONES KINGDEE INTERNATIONA	HKD	128 180,82	-	122 317,23	(5 863,59)	KYG525681477
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	1 753 203,76	-	2 140 594,34	387 390,58	US1924461023
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	64 488,90	-	75 919,49	11 430,59	KR7105560007
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	262 737,94	-	308 596,18	45 858,24	CNE1000002M1
ACCIONES NESTLE	CHF	1 866 680,23	-	2 389 745,64	523 065,41	CH0038863350
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	76 478,64	-	76 255,33	(223,31)	TW0001301000
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	318 892,22	-	313 985,81	(4 906,41)	KR7055550008
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	1 088 999,59	-	1 479 519,13	390 519,54	TW0002454006
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	1 900 683,88	-	1 975 339,30	74 655,42	KR7005930003
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	347 943,76	-	311 256,58	(36 687,18)	CNE1000003W8
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	54 358,72	-	83 393,11	29 034,39	TW0002002003
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	114 353,72	-	187 290,99	72 937,27	TW0002882008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	135 414,00	-	119 205,63	(16 208,37)	KR7005931001
ACCIONES SK TELECOM CO.	KRW	57 473,69	-	63 422,39	5 948,70	KR7017670001
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	737 352,84	-	783 274,83	45 921,99	TW0002303005
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	1 948 472,31	-	2 251 101,12	302 628,81	GB00B03MLX29
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	327 107,27	-	206 679,31	(120 427,96)	CNE1000003X6
ACCIONES CRH PLC	EUR	632 122,91	-	885 647,76	253 524,85	IE0001827041
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	465 547,18	-	566 172,73	100 625,55	JP3422950000
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 190 163,06	-	1 029 498,11	(160 664,95)	IT0003128367
ACCIONES KERING	EUR	563 364,02	-	588 140,80	24 776,78	FR0000121485
ACCIONES ENI SPA	EUR	759 874,54	-	982 488,00	222 613,46	IT0003132476
ACCIONES NOVARTIS	CHF	688 500,56	-	691 618,08	3 117,52	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1 418 355,37	-	1 706 973,01	288 617,64	CH0012032048
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	236 535,50	-	235 324,44	(1 211,06)	JP3910660004
ACCIONES SODEXO	EUR	859 742,29	-	856 059,54	(3 682,75)	FR0000121220
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	1 893 026,37	-	2 425 366,90	532 340,53	US8725401090
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	730 191,02	-	823 015,42	92 824,40	JP3201200007

CLASE 8ª



0N9993480

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	667 806,74	-	689 310,60	21 503,86	DE0005810055
ACCIONES APPLE INC	USD	2 456 362,32	-	3 688 833,25	1 232 470,93	US0378331005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	710 582,22	-	805 236,64	94 654,42	FR0000120073
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	3 249 982,41	-	4 889 866,72	1 639 884,31	US9497461015
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	476 073,57	-	447 314,40	(28 759,17)	DE0005785604
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	417 056,95	-	420 499,46	3 442,51	KYG210961051
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	899 079,28	-	1 040 541,42	141 462,14	JP3902900004
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	538 566,56	-	540 678,02	2 111,46	GB0009223206
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	324 162,64	-	314 358,03	(9 804,61)	JP3866800000
ACCIONES CROWN HOLDINGS	USD	1 229 345,35	-	1 391 749,43	162 404,08	US2283681060
ACCIONES VINCI SA	EUR	830 491,29	-	875 676,75	45 185,46	FR0000125486
ACCIONES PUMA SE	EUR	502 093,20	-	521 160,00	19 066,80	DE0006969603
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	70 485,71	-	78 962,57	8 476,86	HK0012000102
ACCIONES THK CO LTD	JPY	378 543,86	-	382 834,79	4 290,93	JP3539250005
ACCIONES BOUYGUES	EUR	417 055,33	-	368 779,39	(48 275,94)	FR0000120503
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1 026 443,11	-	1 581 944,24	555 501,13	US7739031091
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2 497 127,48	-	2 883 325,86	386 198,38	US3755581036
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	859 940,05	-	997 883,11	137 943,06	JP3236200006
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1 115 065,55	-	1 381 418,79	266 353,24	US8552441094
ACCIONES SAP SE	EUR	1 179 131,24	-	1 291 466,00	112 334,76	DE0007164600
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	242 023,36	-	236 030,07	(5 993,29)	JP3119600009
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	670 551,74	-	783 277,34	112 725,60	JP3890350006
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	329 335,10	-	361 555,53	32 220,43	AU000000BSL0
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	540 864,59	-	560 646,53	19 781,94	GB0031348658
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	2 324 650,18	-	3 027 896,61	703 246,43	US6558441084
TOTALES Acciones admitidas cotización		217 862 065,65	-	255 248 137,85	37 386 072,20	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	73 061 097,12	-	72 967 356,38	(93 740,74)	FR0007038138
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	2 288 216,07	-	2 291 907,50	3 691,43	LU1681045024
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EASTERN	EUR	1 367 465,12	-	1 565 426,21	197 961,09	IE00B0M63953
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 753 829,88	-	2 217 296,77	463 466,89	LU1681043086
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		78 470 608,19	-	79 041 986,86	571 378,67	
TOTAL Cartera Exterior		1 000 211 410,09	(4 052 973,27)	1 041 001 636,44	40 790 226,35	

CLASE B



0N9993481

Inversabadell 25, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-18	USD	8 046 536,94	8 161 015,83	18/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 10/26 1 2022-03-10	EUR	104 782 180,00	104 060 440,00	8/03/2022
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2022-03-16	GBP	5 000 000,00	5 009 034,92	14/03/2022
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2022-03-16	USD	114 000 000,00	114 325 857,52	14/03/2022
FUTURO CR.GBP/CHF/GBP 125000 2022-03-16	CHF	4 755 224,81	4 745 566,69	14/03/2022
FUTURO EUROSTOX50 10 2022-03-18	EUR	7 528 292,50	7 674 625,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		244 112 234,25	243 976 539,96	
Compra de opciones "call"				
OPCIÓN S&P 500 100 2022-01-21	USD	11 987 686,90	287 576,96	21/01/2022
OPCIÓN NIKKEI 225 1000 2022-03-11	JPY	11 991 869,92	223 577,24	11/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		23 979 556,82	511 154,20	
Emisión de opciones "put"				
OPCIÓN EUROSTOX50 10 2022-01-21	EUR	4 263 000,00	4 756,00	21/01/2022
OPCIÓN S&P 500 100 2022-01-21	USD	13 034 300,79	6 684,26	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		17 297 300,79	11 440,26	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY+11/28 1 2022-03-31	USD	9 387 945,25	9 409 355,76	22/03/2022
FUTURO 07.TRY 05_26 1 2022-04-05	USD	7 835 449,65	7 873 584,58	31/03/2022
FUTURO CR.GBP/USD/GBP 625 2022-03-16	GBP	10 624 955,41	10 636 175,23	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		27 848 350,31	27 919 115,57	
Compra de opciones "put"				
OPCIÓN EUROSTOX50 10 2022-01-21	EUR	4 640 000,00	14 268,00	21/01/2022
OPCIÓN S&P 500 100 2022-01-21	USD	14 204 045,73	15 373,79	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		18 844 045,73	29 641,79	
TOTALES		332 081 487,90	272 447 891,78	

CLASE B2



0N9993482



CLASE 8.ª



0N9993483

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

Durante todo el año 2022 la inflación y sus consecuencias, especialmente en cuanto a las políticas monetarias y el nivel de tipos de interés ha estado permanentemente en el foco de atención. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entorno confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas han tenido un año de comportamientos netamente negativos, aunque detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

Mercados de Renta Fija

Desde el inicio del año los tipos de interés de los países desarrollados, especialmente en Estados Unidos y Europa experimentaron fuertes subidas, como consecuencia, primero del nivel de inflación publicada, pero sobre todo, del esperado tono beligerante que los bancos centrales adoptaron en su lucha por volver a unos niveles de incrementos de precios acordes con sus objetivos a medio plazo. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica.



CLASE B.ª



0N9993484

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

Mercados de Divisas

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas, como consecuencia de la beligerancia de la Reserva Federal durante todo el año en su lucha contra la inflación, duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso “mini-presupuesto” presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Mercados Emergentes

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el año con una caída del -22,37% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas.



CLASE 8.ª



0N9993485

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

Mercados de Renta Variable

En conjunto, los mercados de renta variable globales sufrieron importantes retrocesos en 2022. El índice MSCI World bajó un -14,46% en euros y un -19,46% calculado en Dólares. El camino seguido fue netamente negativo durante el primer semestre para entrar en un periodo menos direccional en el segundo semestre, mientras la volatilidad ha seguido siendo alta durante todo el año. Tras un primer tramo en positivo desde junio hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás.

Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas cayeron de forma más moderada: el índice MSCI Europe perdió un -11,86%, mientras que las bolsas de Estados Unidos cayeron de media un -20,76% con un especial castigo a las compañías tecnológicas, representadas por el índice Nasdaq que bajó un -33,1%. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

Perspectivas para 2023

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencias.



CLASE 8.ª



0N9993486

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución del fondo durante 2022

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 ligados a la inflación de deuda estadounidense, además de extender del vencimiento de la que había a tipo fijo. Por otro lado, se ha adquirido en el mercado secundario deuda emitida por países emergentes. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros, pero también se ha añadido exposición a subordinados financieros, bonos híbridos y reducido la misma a bonos de Alta Rentabilidad.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero y salud, en detrimento de los sectores inmobiliario y eléctrico. Durante el año, el Fondo incremento sus posiciones en los sectores consumo no cíclico e inmobiliario, reduciéndolas en los sectores tecnología y financiero. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo incremento las posiciones en China, Francia y Países Bajos, reduciéndolas en EEUU, Reino Unido y Taiwán. 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 20% y el 27%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2022 ha sido de -11,16%.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9993487

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.