

Inversabadell 25, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

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 2023, 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 2023, 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
<i>Cartera de inversiones financieras</i> 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 2023. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2023, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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 16 de abril de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 24 de mayo de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09480

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 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



008861003

Inversabadell 25, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	915 265 975,23	1 156 435 572,92
Deudores	8 722 780,64	10 439 753,06
Cartera de inversiones financieras	878 317 957,25	1 081 375 115,51
Cartera interior	45 051 275,04	42 351 487,81
Valores representativos de deuda	43 003 870,81	38 850 968,45
Instrumentos de patrimonio	2 047 404,23	3 500 519,36
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	829 087 823,37	1 044 259 537,20
Valores representativos de deuda	578 042 201,83	772 607 013,87
Instrumentos de patrimonio	207 591 897,21	265 272 742,12
Instituciones de Inversión Colectiva	42 738 395,41	5 325 773,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	715 328,92	1 054 007,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 178 858,84	(5 235 909,50)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 225 237,34	64 620 704,35
TOTAL ACTIVO	915 265 975,23	1 156 435 572,92



CLASE B.º



008861004

Inversabadell 25, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	913 227 299,75	1 154 333 226,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	913 227 299,75	1 154 333 226,54
Capital	-	-
Partícipes	288 419 943,09	711 791 574,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 263 788,89	6 263 788,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	568 884 110,23	568 884 110,23
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	49 659 457,54	(132 606 246,63)
(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	2 038 675,48	2 102 346,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 725 509,69	1 598 321,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	313 165,79	504 024,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	915 265 975,23	1 156 435 572,92
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	467 881 138,76	508 335 500,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	433 892 019,77	436 838 559,40
Compromisos por operaciones cortas de derivados	33 989 118,99	71 496 941,08
Otras cuentas de orden	166 225 182,38	13 425 454,50
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	166 093 939,06	13 241 565,98
Otros	131 243,32	183 888,52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	634 106 321,14	521 760 954,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



008861005

Inversabadell 25, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14 178 807,06)	(15 149 114,08)
Comisión de gestión	(13 591 835,73)	(14 538 920,03)
Comisión de depositario	(531 461,72)	(569 009,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(55 509,61)	(41 184,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(14 178 807,06)	(15 149 114,08)
Ingresos financieros	25 977 183,86	15 158 214,08
Gastos financieros	(2 394,09)	(7 444,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	32 817 656,28	(82 398 818,11)
Por operaciones de la cartera interior	2 429 341,44	(1 781 185,91)
Por operaciones de la cartera exterior	30 388 314,84	(80 617 632,20)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(664 334,15)	246 723,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 859 579,35	(50 455 807,30)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	748 747,29	(617 545,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	15 361 564,99	(11 012 421,58)
Resultados por operaciones con derivados	(10 250 732,93)	(38 825 839,87)
Otros	-	-
Resultado financiero	63 987 691,25	(117 457 132,55)
Resultado antes de impuestos	49 808 884,19	(132 606 246,63)
Impuesto sobre beneficios	(149 426,65)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	49 659 457,54	(132 606 246,63)

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 2023.

Inversabadell 25, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	49 659 457,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	49 659 457,54

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	711 791 574,05	6 263 788,89	568 884 110,23	(132 606 246,63)	1 154 333 226,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	711 791 574,05	6 263 788,89	568 884 110,23	(132 606 246,63)	1 154 333 226,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49 659 457,54	49 659 457,54
Aplicación del resultado del ejercicio	(132 606 246,63)	-	-	132 606 246,63	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	64 083 133,59	-	-	-	64 083 133,59
Reembolsos	(354 848 517,92)	-	-	-	(354 848 517,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	288 419 943,09	6 263 788,89	568 884 110,23	49 659 457,54	913 227 299,75

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 2023.

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

	Partícipes	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
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

CLASE B



008861007



CLASE 8.ª



008861008

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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.



CLASE 8.ª



008861009

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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. recibió 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.



CLASE 8.ª



008861010

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Plus de Inversabadell 10, F.I. recibió 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.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Premier de Inversabadell 10, F.I. recibió 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. recibió 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. recibió 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.



CLASE 8.ª



008861011

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 Inversabadell 10, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, quedó 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. recibió por cada una de sus participaciones:

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



CLASE 8.ª



008861012

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Empresa de Sabadell Acumula Sostenible, F.I. recibió 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. recibió 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.

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, quedó 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 2023 y 2022, 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 2023.



CLASE 8.º



008861013

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.ª



008861014

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



008861015

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022, 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.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.ª



008861016

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.



CLASE 8.ª



008861017

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. No obstante, cabe destacar que las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 no son comparables, ya que el ejercicio 2022 incluye la fusión que se realizó con fecha 7 de septiembre de 2022.



CLASE 8.ª



008861018

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



008861019

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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. 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2023 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.



CLASE 8.ª



008861020

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista 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.
- 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 “Treasurería”.



CLASE 8.ª



008861021

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.
- 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".



CLASE 8ª



008861022

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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".

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.



CLASE B.ª



008861023

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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



CLASE B.ª



008861024

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de 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.



CLASE B⁹



008861025

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.ª



008861026

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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)".



CLASE B.º



008861027

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



008861028

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008861029

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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.



CLASE 8.ª



008861030

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo 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.



CLASE B^a



008861031

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	6 774 029,22	8 960 357,11
Administraciones Públicas deudoras	1 469 827,17	1 227 833,69
Otros	478 924,25	251 562,26
	<u>8 722 780,64</u>	<u>10 439 753,06</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros a liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 se recoge el importe de los saldos deudores por la venta de valores extranjeros a liquidar.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



CLASE 8ª



008861032

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	149 426,65	-
Otros	1 576 083,04	1 598 321,70
	<u>1 725 509,69</u>	<u>1 598 321,70</u>

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 y por reembolsos. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 recoge el importe por compra de valores extranjeros a liquidar.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE B.º



008861033

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	45 051 275,04	42 351 487,81
Valores representativos de deuda	43 003 870,81	38 850 968,45
Instrumentos de patrimonio	2 047 404,23	3 500 519,36
Cartera exterior	829 087 823,37	1 044 259 537,20
Valores representativos de deuda	578 042 201,83	772 607 013,87
Instrumentos de patrimonio	207 591 897,21	265 272 742,12
Instituciones de Inversión Colectiva	42 738 395,41	5 325 773,33
Derivados	715 328,92	1 054 007,88
Intereses de la cartera de inversión	4 178 858,84	(5 235 909,50)
	878 317 957,25	1 081 375 115,51

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 asciende a 16.760.277,65 y 16.712.214,08 euros, respectivamente.



CLASE B^a



008861034

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	466 032 867,44	580 189 152,03
Número de participaciones emitidas	42 223 919,6438	55 186 380,2030
Valor liquidativo por participación	11,0372	10,5133
Número de partícipes	24 368	29 743
Clase Plus	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	367 825 123,79	475 563 984,23
Número de participaciones emitidas	31 355 807,7345	42 838 029,1290
Valor liquidativo por participación	11,7307	11,1014
Número de partícipes	2 283	2 990
Clase Premier	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	36 042 984,27	42 439 737,05
Número de participaciones emitidas	3 004 723,4074	3 747 886,1396
Valor liquidativo por participación	11,9954	11,3236
Número de partícipes	27	35
Clase Pyme	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	26 520 906,64	31 436 171,38
Número de participaciones emitidas	2 290 320,1673	2 857 935,0477
Valor liquidativo por participación	11,5796	10,9996
Número de partícipes	711	865
Clase Empresa	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	16 805 417,61	24 704 181,85
Número de participaciones emitidas	1 411 275,2073	2 192 182,9993
Valor liquidativo por participación	11,9080	11,2692
Número de partícipes	27	40



CLASE 8.ª



008861035

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	166 093 939,06	13 241 565,98
Otros	131 243,32	183 888,52
	166 225 182,38	13 425 454,50

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible 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 B³



008861036

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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.



CLASE 8.ª



008861037

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022, ascienden a cinco y seis miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	29 385 010,00	382 413,26	30 731 936,47	1 346 926,47	ES0000012411
TOTALES Deuda pública		29 385 010,00	382 413,26	30 731 936,47	1 346 926,47	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	471,36	1 001 000,08	(102 041,05)	ES0213679JR9
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	4 404,82	1 693 429,77	88 903,77	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	111 368,85	3 080 055,66	59 330,66	ES0243307016
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	25 962,76	1 397 850,40	(20 885,60)	ES0213679OF4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	18 233,09	1 388 465,00	68 783,00	ES0813211028
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	115 427,26	3 711 133,43	127 189,43	ES0344251014
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 050 654,13	275 868,14	12 271 934,34	221 280,21	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	356 363,04	-	470 940,82	114 577,78	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	756 279,71	-	894 048,40	137 768,69	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	365 211,67	-	682 415,01	317 203,34	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 477 854,42	-	2 047 404,23	569 549,81	
TOTAL Cartera Interior		42 913 518,55	658 281,40	45 051 275,04	2 137 756,49	

CLASE 8.º



008861038

Inversabadell 25, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



008861039

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-01-15	EUR	10 726 870,00	257 888,08	10 727 591,92	721,92	IT0005424251
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	4 165 854,00	48 980,78	3 835 642,95	(330 211,05)	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	61 564,17	2 197 212,93	(150 779,07)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	4 415 870,94	(93 608,96)	4 408 651,99	(7 218,95)	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	11 504 271,00	(409 263,02)	10 733 901,89	(770 369,11)	IT0001444378
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	10 868 431,66	(507 076,37)	10 346 998,20	(521 433,46)	IT0005410912
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	55 214,15	3 209 284,45	(124 139,46)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,40 2024-04-11	EUR	6 692 175,53	(256 704,10)	6 614 810,42	(77 365,11)	IT0005174906
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	6 765 850,00	56 162,51	4 870 283,49	(1 895 566,51)	IT0005433195
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	12 665,69	1 003 172,99	(243 943,01)	XS2289587789
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	45 600 935,93	627 495,39	43 205 024,77	(2 395 911,16)	US9128284V99
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	16 076,27	1 348 199,48	(129 679,30)	US455780CV60
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2024-06-30	USD	17 517 318,00	289 405,41	17 521 186,56	3 868,56	US9128286Z85
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	11 532 873,98	212 143,45	10 724 079,12	(808 794,86)	NZGOVDT524C5
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,77 2029-04-15	EUR	8 092 480,00	(31 896,76)	8 053 453,56	(39 026,44)	IT0005451361
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	4 042 268,71	2 289,93	4 199 902,30	157 633,59	US105756CD06
TOTALES Deuda pública		287 225 806,07	1 346 505,18	271 296 819,51	(15 928 986,56)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,38 2026-04-02	USD	4 437 402,93	45 142,70	4 310 135,68	(127 267,25)	US06051GKM05
BONO DELL BANK INTERNATIO 4,50 2027-10-18	EUR	2 445 350,00	34 233,74	2 590 762,16	145 412,16	XS2545259876
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	32 770,01	2 308 459,19	56 460,19	XS2534785865
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	83 209,42	3 174 642,89	148 542,89	XS2406737036
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	2 305 944,00	100 129,05	2 339 297,03	33 353,03	XS2489775580
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	2 280 528,00	64 984,12	2 354 823,36	74 295,36	FR001400AY79
OBLIGACION HEWLETT PACKARD ENTE 5,50 2033-01-15	USD	2 559 981,01	74 535,51	2 588 592,79	28 611,78	US40434LAN55
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	4 784 159,87	-	4 206 828,26	(577 331,61)	GB00B15KXV33
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	2 421 146,00	72 323,60	2 457 587,22	36 441,22	XS2080205367
BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	1 018 357,80	5 442,67	990 350,17	(28 007,63)	XS2480958904
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	2 031 664,60	27 032,89	1 984 591,12	(47 073,48)	XS2446386356
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	2 590 900,00	40 893,45	2 548 281,10	(42 618,90)	XS2477154871
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,63 2049-03-14	EUR	1 239 840,00	41 350,05	218 333,88	(1 021 506,12)	XS2272358024
OBLIGACION VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1 269 960,00	62 599,84	1 258 477,70	(11 482,30)	FR0014004UE6
OBLIGACION ENGIE 4,50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	28 507,06	2 150 477,53	182 397,53	FR001400KHI6
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	12 661,97	1 676 017,65	(111 112,35)	DE000A3MQNN9
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 526,81	924 065,26	(152 537,74)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	3 486 910,00	7 201,75	3 207 684,23	(279 225,77)	XS2338643740

CLASE 8.4



008861040

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	17 025,42	1 063 781,14	(166 200,86)	XS2181959110
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	3 484 285,00	12 239,00	3 394 370,96	(89 914,04)	XS2241090088
BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	3 041 760,00	(12 062,23)	2 880 379,73	(161 380,27)	XS2405483301
BONO DNB BANK ASA 2,63 2026-06-10	GBP	2 979 025,05	48 930,61	2 774 426,37	(204 598,68)	XS2465774474
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	21 619,14	1 336 862,50	(183 717,50)	XS2244941147
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	34 251,84	2 916 255,54	(82 354,46)	BE0002846278
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	9 589,14	3 146 043,79	(150 458,21)	FR0014007KL5
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	2 118 974,00	68 570,05	1 819 520,44	(299 453,56)	DE000DL19V55
BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	11 159,46	3 364 389,34	(156 470,66)	XS2451372499
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	3 193 924,00	22 163,19	3 089 854,65	(104 069,35)	FR0014009A50
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	26 231,46	1 675 629,64	(129 464,36)	XS2461234622
OBLIGACION ALLIANZ SE 4,60 2038-09-07	EUR	4 807 550,00	84 026,65	5 106 843,98	299 293,98	DE000A30VTT8
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 277,60	1 113 834,96	(178 339,04)	XS2334857138
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	2 199 208,00	49 438,79	2 247 609,70	48 401,70	XS2644417227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	162 345,26	2 861 585,04	94 609,04	XS2304664167
BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	121 185,62	3 304 914,14	98 514,14	XS2597999452
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0,58 2029-08-09	EUR	1 574 460,00	51 364,17	1 672 696,16	98 236,16	XS2373642102
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	2 238 675,00	55 714,94	2 287 875,50	49 200,50	CH1142231682
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2026-03-29	EUR	1 496 640,00	44 674,71	1 510 701,07	14 061,07	XS2604697891
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,88 2029-02-23	EUR	3 485 335,00	117 257,86	3 574 042,07	88 707,07	FR001400G3A1
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,88 2049-10-07	USD	1 359 060,03	24 007,40	1 409 871,73	50 811,70	FR0014002RQ0
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2 414 100,00	98 675,57	2 568 705,25	154 605,25	XS2589260996
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 097 732,00	59 206,93	2 205 283,32	107 551,32	XS2598331242
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	3 155 616,00	83 757,93	3 270 950,35	115 334,35	XS2619751576
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	3 158 336,00	85 184,23	3 232 096,29	73 760,29	XS2618499177
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	2 081 904,00	69 253,33	2 280 121,55	198 217,55	XS2589790018
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	34 195,36	2 130 531,42	126 191,42	XS2673808726
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	53 103,38	2 095 202,96	120 962,96	XS2623956773
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	37 817,60	3 031 059,29	64 659,29	FR001400CSG4
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 4,07 2028-09-06	EUR	4 003 800,00	51 307,49	4 069 492,29	65 692,29	XS2528858033
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U C 0,50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 319,10	1 024 468,24	(173 071,76)	XS2388182573
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	3 554 460,00	17 549,00	3 783 809,13	229 349,13	XS2555187801
BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	3 003 810,00	93 105,27	3 119 949,24	116 139,24	FR001400EA16
OBLIGACION BPCE 5,13 2035-01-25	EUR	1 498 335,00	71 531,02	1 546 323,57	47 988,57	FR001400FB22
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	83 747,14	2 526 334,71	40 134,71	FR001400FB06
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	2 299 464,00	57 717,16	2 421 744,48	122 280,48	XS2588884481

CLASE B2



008861041

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	24 172,03	1 353 630,05	35 586,05	XS2521027446
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	62 944,57	2 306 509,33	97 045,33	DE000CZ45W57
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	122 852,02	3 098 746,06	104 026,06	XS2576067081
OBLIGACION IBM CORP 3,63 2031-02-06	EUR	2 518 050,00	79 451,15	2 580 737,21	62 687,21	XS2583742239
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	80 230,78	2 262 314,04	291 422,04	FR001400F877
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	2 351 523,00	48 397,83	2 445 476,50	93 953,50	FR00140057U9
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	50 512,88	2 526 990,54	67 265,54	DK0030045703
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	2 377 920,00	21 242,67	2 390 639,89	12 719,89	XS2585239200
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	92 915,38	2 860 158,32	71 162,32	BE0002914951
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,10 2027-10-08	EUR	1 202 511,20	(872,46)	1 075 195,87	(127 315,33)	FR00140003P3
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	5 327 261,66	(21 324,22)	5 180 232,72	(147 028,94)	XS2052503872
OBLIGACION KONINKLIJKE PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1 029 056,00	(13 256,02)	948 322,47	(80 733,53)	XS2001175657
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	1 215 849,60	(5 266,70)	1 155 525,32	(60 324,28)	FR0013465358
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	3 731 602,00	20 570,79	3 230 244,36	(501 357,64)	XS1961057780
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(5 125,76)	1 005 411,54	(114 932,96)	FR0013536661
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 1,00 2025-03-14	EUR	1 031 746,00	(14 607,71)	989 935,85	(41 810,15)	XS1218319702
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	4 116 200,00	33 604,33	3 795 143,21	(321 056,79)	XS2225157424
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(23 938,07)	1 121 133,64	(176 910,65)	FR0013415692
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(5 827,09)	1 125 785,52	(91 958,48)	BE0974365976
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 0,63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(2 320,59)	735 123,29	(174 159,56)	XS2265360359
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(37 462,83)	4 596 740,66	(382 345,34)	FR0013433596
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 0,50 2024-09-13	EUR	4 360 698,00	(41 574,44)	4 244 777,45	(115 920,55)	XS2051914963
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	999 930,67	464,38	939 906,19	(60 024,48)	XS2258971071
OBLIGACION GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	1 803 400,00	(646 774,68)	2 515 079,68	711 679,68	XS2390510142
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	923 050,00	33 295,11	909 610,30	(13 439,70)	FR0014000774
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	4 077 081,00	49 563,50	3 729 273,95	(347 807,05)	FR0013476611
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	2 950 612,00	(86 803,09)	2 842 281,10	(108 330,90)	XS1199356954
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 0,88 2025-02-21	EUR	1 383 410,00	20 475,74	1 343 955,05	(39 454,95)	XS1523192588
OBLIGACION ING GROEP NV 2,50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(75 365,74)	1 226 252,23	(234 388,63)	XS1909186451
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	3 930 768,00	103 717,22	3 597 789,01	(332 978,99)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	1 026 170,00	(10 412,23)	991 004,31	(35 165,69)	XS1963830002
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1 222 979,20	(16 897,87)	1 185 029,80	(37 949,40)	XS2089368596
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	94 540,91	3 863 671,54	(291 145,46)	XS2101558307
OBLIGACION SPAREBANK 1 SMN 0,01 2028-02-18	EUR	1 182 510,00	7 214,48	1 046 249,41	(136 260,59)	XS2303089697
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	4 903 871,00	9 200,79	4 606 830,79	(297 040,21)	FR0013476199
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	4 962 622,00	(19 883,12)	4 661 824,96	(300 797,04)	XS2100788780

CLASE 8.ª



008861042

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	6 038 859,20	(142 881,73)	5 764 233,81	(274 625,39)	XS1718393439
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	5 137 013,00	(172 246,96)	5 053 136,16	(83 876,84)	IT0005273567
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	1 010 148,67	(5 742,91)	972 168,80	(37 979,87)	XS2104915033
OBLIGACION VF CORPORATION 0,25 2028-02-25	EUR	999 146,00	2 588,91	838 777,53	(160 368,47)	XS2123970167
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	820 480,00	(7 954,09)	801 848,76	(18 631,24)	XS2009038113
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	1 002 490,00	(467,24)	878 273,44	(124 216,56)	FR0014004QX4
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 589 236,00	20 464,86	4 326 814,92	(262 421,08)	XS2289133915
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	20 885,40	1 221 530,17	(269 469,83)	XS2353073161
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	4 082 752,00	(2 423,85)	1 648 414,67	(2 434 337,33)	XS2055106210
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2049-01-29	EUR	2 895 244,00	79 863,92	975 986,75	(1 919 257,25)	XS2357357768
OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2027-06-08	EUR	905 635,64	(414,82)	815 671,41	(89 964,23)	BE6328785207
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(1 610,66)	1 820 856,56	(375 423,44)	XS2207857421
BONO POSTE ITALIANE SPA 0,00 2024-12-10	EUR	1 002 580,00	(1 857,21)	966 897,21	(35 682,79)	XS2270395408
BONO SBAB BANK AB 0,13 2026-08-27	EUR	902 605,50	(870,51)	832 893,81	(69 711,69)	XS2346986990
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 0,50 2025-09-12	EUR	816 322,00	(8 368,33)	771 250,52	(45 071,48)	XS2051494222
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	999 427,50	1 033,07	914 468,79	(84 958,71)	XS2384734542
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	47 643,73	1 302 849,04	(329 358,96)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION ING GROEP NV 3,88 2049-11-16	USD	2 535 499,45	12 965,57	2 182 086,82	(353 412,63)	US456837AY94
OBLIGACION NN BANK NV NETHERLAN 0,50 2028-09-21	EUR	1 198 020,00	2 281,95	1 056 921,79	(141 098,21)	XS2388449758
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	5 082 336,00	(153 563,46)	4 884 025,27	(198 310,73)	XS1177459531
OBLIGACION LB BADEN-WUERTEMBERG 0,25 2028-07-21	EUR	1 008 050,00	(1 676,85)	859 310,24	(148 739,76)	DE000LB2V7C3
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	3 512 075,00	66 067,36	3 357 235,97	(154 839,03)	XS2114413565
OBLIGACION ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(36 821,69)	1 032 139,56	(186 993,82)	XS1721760541
OBLIGACION COVIVIO 1,88 2026-05-20	EUR	1 305 504,00	(39 614,70)	1 208 146,67	(97 357,33)	FR0013170834
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	6 099,10	1 048 634,70	(138 986,30)	XS2308586911
OBLIGACION EQUINIX INC 0,25 2027-03-15	EUR	1 194 073,71	5 129,39	1 088 271,86	(105 801,85)	XS2304340263
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	78 012,59	4 613 147,56	(384 172,44)	XS2185997884
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	4 456 938,00	(140 275,20)	4 204 930,89	(252 007,11)	XS1725677543
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	3 926 160,00	(72 772,99)	3 616 798,50	(309 361,50)	DE000CZ45V25
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	7 898,34	2 228 109,30	(729 560,70)	XS2388378981
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	29 037,88	3 940 488,79	(340 376,21)	FR0014002QE8
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	17 976,32	4 061 082,51	(227 393,49)	XS2332589972
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	4 240 782,00	(15 653,61)	3 641 987,18	(598 794,82)	FR0013533999
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	4 453 478,00	(130 971,73)	4 238 107,89	(215 370,11)	XS1678966935
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,00 2049-09-09	USD	4 233 138,80	52 506,24	4 153 913,43	(79 225,37)	US404280CP20
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 292 920,00	32 656,02	3 830 060,90	(462 859,10)	XS2131567138

CLASE B⁺



008861043

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	68 470,98	3 959 410,22	(368 582,78)	XS2109819859
TOTALES Renta fija privada cotizada		323 224 509,97	2 174 072,26	306 745 382,32	(16 479 127,65)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1 712 679,37	-	1 527 725,65	(184 953,72)	GB00B24CGK77
ACCIONES EXXON CORP	USD	823 427,59	-	789 949,78	(33 477,81)	US30231G1022
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	370 313,82	-	540 035,65	169 721,83	TW0002454006
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	576 174,27	-	687 624,92	111 450,65	US7782961038
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	85 731,29	-	74 028,99	(11 702,30)	HK0688002218
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	108 369,69	-	146 863,97	38 494,28	CNE1000003W8
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	80 115,04	-	74 221,65	(5 893,39)	TW0002002003
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	139 612,66	-	158 219,80	18 607,14	TW0002882008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	114 581,80	-	122 717,80	8 136,00	KR7005931001
ACCIONES SUMCO CORPORATION	JPY	258 414,21	-	258 901,86	487,65	JP3322930003
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 753 138,65	-	2 348 785,58	595 646,93	TW0002330008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	1 457 147,02	-	1 779 050,53	321 903,51	KR7005930003
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	159 009,29	-	156 796,85	(2 212,44)	KR7055550008
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	170 811,37	-	174 805,34	3 993,97	CNE1000001Z5
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	319 659,43	-	139 058,90	(180 600,53)	CNE1000003X6
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	145 610,64	-	143 149,47	(2 461,17)	US6951561090
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	271 495,40	-	269 921,62	(1 573,78)	US09857L1089
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	322 329,01	-	353 117,15	30 788,14	JP3902400005
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	441 403,06	-	456 174,35	14 771,29	JP3914400001
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1 162 091,82	-	1 166 355,36	4 263,54	BE0003565737
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	184 830,81	-	187 573,72	2 742,91	US89417E1091
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	346 774,39	-	282 450,74	(64 323,65)	CNE1000002H1
ACCIONES JSR CORP	JPY	173 410,80	-	202 525,35	29 114,55	JP3385980002
ACCIONES UCB SA	EUR	429 990,27	-	409 175,40	(20 814,87)	BE0003739530
ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	428 981,97	-	415 973,47	(13 008,50)	JP3566800003
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 182 413,17	-	1 060 027,45	(122 385,72)	GB00B1XZS820
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	258 459,97	-	392 638,29	134 178,32	IT0004176001
ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	288 794,12	-	327 023,15	38 229,03	JP3397200001
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	152 629,73	-	128 171,61	(24 458,12)	CNE1000003G1
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	62 854,10	-	58 526,03	(4 328,07)	TW0001301000
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	111 515,91	-	116 246,41	4 730,50	JP3122400009
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 326 088,72	-	1 007 005,32	(319 083,40)	IE0004906560
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	80 047,27	-	83 375,44	3 328,17	US2566771059

CLASE B.



008861044

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	68 697,56	-	70 090,23	1 392,67	US4278661081
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	124 501,52	-	124 608,89	107,37	US21036P1084
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	392 680,70	-	440 768,21	48 087,51	GB00B1WY2338
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36 031,77	-	18 400,81	(17 630,96)	HK0270001396
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	623 198,60	-	609 349,36	(13 849,24)	US0846707026
ACCIONES SNAM SPA	EUR	987 089,83	-	978 508,93	(8 580,90)	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	294 244,11	-	314 385,26	20 141,15	KR7005380001
ACCIONES MERCK & C O	USD	2 409 858,42	-	2 321 329,02	(88 529,40)	US58933Y1055
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	122 119,54	-	122 218,70	99,16	US31620M1062
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	1 689 504,87	-	1 461 062,38	(228 442,49)	US0255371017
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	312 060,34	-	314 067,47	2 007,13	IE00B4BNMY34
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	134 962,21	-	132 005,12	(2 957,09)	US7445731067
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	270 568,11	-	271 591,07	1 022,96	US1491231015
ACCIONES ANGANG STEEL CL	HKD	180 932,71	-	73 052,49	(107 880,22)	CNE1000001V4
ACCIONES NESTLE	CHF	472 779,16	-	473 373,98	594,82	CH0038863350
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	77 527,22	-	82 355,29	4 828,07	US2567461080
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	249 147,06	-	136 895,33	(112 251,73)	CNE1000002M1
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	681 100,05	-	978 750,43	297 650,38	US00724F1012
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	88 320,48	-	87 820,00	(500,48)	KR7105560007
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	145 199,02	-	145 393,38	194,36	US0268747849
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	108 783,28	-	107 323,31	(1 459,97)	US74762E1029
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	123 569,62	-	122 598,09	(971,53)	US8168511090
ACCIONES AUTODESK INC	USD	118 663,40	-	120 648,21	1 984,81	US0527691069
ACCIONES METTLER-TOLEDO INT	USD	84 711,77	-	84 607,23	(104,54)	US5926881054
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	90 738,99	-	101 074,85	10 335,86	HK0992009065
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	398 482,66	-	199 234,07	(199 248,59)	KYG210961051
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	1 866 789,88	-	2 114 345,59	247 555,71	US0640581007
ACCIONES ORACLE CORP	USD	248 319,00	-	244 688,52	(3 630,48)	US68389X1054
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	111 719,35	-	110 978,95	(740,40)	US1924461023
ACCIONES BOEING CO	USD	264 873,19	-	260 919,74	(3 953,45)	US0970231058
ACCIONES FANUC CORP	JPY	134 335,71	-	140 163,89	5 828,18	JP3802400006
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	200 037,32	-	230 645,37	30 608,05	JP3818000006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	332 210,65	-	345 676,87	13 466,22	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	927 887,73	-	913 466,69	(14 421,04)	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	184 422,96	-	241 456,66	57 033,70	AU000000CBA7
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	197 783,16	-	198 218,24	435,08	US0258161092

CLASE B.



008861045

Inversabadell 25, F.I.

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

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

CLASE B1



008861046

Inversabadell 25, F.I.

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

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

CLASE 8.º



008861047

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES CRRC CORP LTD	HKD	120 331,59	-	130 545,75	10 214,16	CNE100000BG0
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	189 852,42	-	178 075,00	(11 777,42)	HK1093012172
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	193 823,50	-	192 042,21	(1 781,29)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	62 562,03	-	40 479,92	(22 082,11)	CNE1000009Q7
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	70 100,18	-	47 860,61	(22 239,57)	CNE1000019K9
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 789 271,09	-	1 188 925,27	(600 345,82)	KYG875721634
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	157 745,53	-	160 489,76	2 744,23	US8725901040
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	1 471 589,57	-	1 488 300,74	16 711,17	US15135B1017
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	337 368,25	-	395 173,78	57 805,53	JP3519400000
ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	286 095,14	-	315 349,79	29 254,65	JP3634600005
ACCIONES TERUMO CORP	JPY	111 904,09	-	112 005,61	101,52	JP3546800008
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	84 212,12	-	41 217,85	(42 994,27)	KYG5635P1090
ACCIONES CHUBB LTD	USD	200 546,38	-	202 886,13	2 339,75	CH0044328745
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	55 357,63	-	48 737,67	(6 619,96)	PHY0488F1004
ACCIONES LAMB WESTON HL INC	USD	75 045,12	-	76 472,77	1 427,65	US5132721045
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	319 708,50	-	309 095,08	(10 613,42)	JP3247010006
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	127 199,45	-	128 746,88	1 547,43	US1713401024
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	147 697,63	-	147 663,58	(34,05)	US7766961061
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	200 525,45	-	202 232,99	1 707,54	US09247X1019
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	128 135,15	-	46 575,88	(81 559,27)	CNE100000HD4
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	63 756,06	-	56 692,62	(7 063,44)	KYG2177B1014
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	211 155,55	-	211 101,62	(53,93)	US78409V1044
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	278 514,84	-	170 897,02	(107 617,82)	CNE1000029W3
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	142 775,21	-	142 848,54	73,33	US9113631090
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	110 546,21	-	110 215,31	(330,90)	US2944291051
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	2 061 041,11	-	2 030 379,16	(30 661,95)	CA0084741085
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	332 049,59	-	414 493,34	82 443,75	JP3970300004
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	97 299,49	-	154 305,90	57 006,41	AU000000FMG4
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	49 888,57	-	57 629,44	7 740,87	AU000000VCX7
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 174 806,18	-	1 333 325,45	158 519,27	NL0011821202
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	338 277,89	-	466 664,84	128 386,95	SG1L01001701
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	105 112,80	-	107 478,03	2 365,23	US74460D1090
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	133 065,87	-	131 040,03	(2 025,84)	US1423391002
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	116 545,05	-	115 421,43	(1 123,62)	US49456B1017
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	56 122,54	-	53 962,12	(2 160,42)	HK2388011192
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	106 997,28	-	84 591,42	(22 405,86)	TH0765010Z16

CLASE B.2



008861048

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FERRARI NV	EUR	142 109,60	-	228 289,60	86 180,00	NL0011585146
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	234 768,71	-	279 939,95	45 171,24	AU000000WES1
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	178 987,89	-	176 591,79	(2 396,10)	US2333311072
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	142 336,02	-	122 135,00	(20 201,02)	HK0016000132
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	118 512,13	-	125 367,91	6 855,78	IE00BY7QL619
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	668 396,10	-	560 581,27	(107 814,83)	HK0000069689
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 500 160,60	-	1 620 045,02	119 884,42	BE0974293251
ACCIONES SIME DARBY BERHAD	MYR	45 233,62	-	44 286,42	(947,20)	MYL419700009
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	184 136,64	-	180 090,61	(4 046,03)	US65339F1012
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	78 494,65	-	43 242,59	(35 252,06)	KYG3066L1014
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	163 815,68	-	167 247,10	3 431,42	US6092071058
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	141 070,31	-	140 097,88	(972,43)	BMG5320C1082
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	104 851,04	-	120 466,08	15 615,04	TW0002308004
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	127 126,75	-	123 464,94	(3 661,81)	MYL115500000
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	163 512,41	-	163 392,00	(120,41)	JP3180400008
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	91 709,20	-	61 005,89	(30 703,31)	CNE100000338
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	133 148,38	-	130 023,24	(3 125,14)	TH0016010017
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	259 514,01	-	255 484,47	(4 029,54)	KR7012330007
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	311 428,17	-	379 467,72	68 039,55	KR7000270009
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	107 130,76	-	106 663,47	(467,29)	US40412C1018
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1 090 116,50	-	2 137 098,83	1 046 982,33	US30303M1027
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	166 568,04	-	163 666,07	(2 901,97)	US7185461040
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1 706 176,05	-	1 957 548,51	251 372,46	US1011371077
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	52 639,29	-	44 305,10	(8 334,19)	MYL129500004
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	160 366,20	-	152 808,52	(7 557,68)	US56585A1025
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	417 587,71	-	557 452,32	139 864,61	DE000A1EWWW0
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	64 293,58	-	63 824,11	(469,47)	US4523271090
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	110 522,11	-	110 145,12	(376,99)	US37045V1008
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	123 037,59	-	122 240,95	(796,64)	US6200763075
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	82 005,10	-	80 813,52	(1 191,58)	US6821891057
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	86 588,81	-	66 621,93	(19 966,88)	KYG7800X1079
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	152 723,25	-	153 355,41	632,16	US1729674242
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	165 976,21	-	161 593,33	(4 382,88)	US1696561059
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 642,55	-	82 129,69	487,14	US34959E1091
ACCIONES UNITED THERAPEUTICS	USD	67 722,64	-	61 351,68	(6 370,96)	US91307C1027
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	97 994,04	-	95 723,79	(2 270,25)	US16411R2085

CLASE 8.ª



008861049

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NETFLIX INC	USD	347 167,78	-	340 494,03	(6 673,75)	US64110L1061
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	121 040,95	-	119 533,47	(1 507,48)	US37940X1028
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	950 464,32	-	1 135 712,20	185 247,88	NL0010273215
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	191 445,16	-	191 615,83	170,67	US46120E6023
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	732 628,29	-	875 292,38	142 664,09	CH0210483332
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	476 338,14	-	473 685,35	(2 652,79)	US57636Q1040
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	506 214,75	-	702 458,39	196 243,64	KR7000660001
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	78 568,47	-	89 298,91	10 730,44	MYL539800002
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	82 637,64	-	98 593,36	15 955,72	KR7068270008
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	185 721,18	-	102 879,75	(82 841,43)	HK0291001490
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	42 104,78	-	43 570,87	1 466,09	TW0001101004
ACCIONES STRYKER CORP	USD	172 750,55	-	175 514,65	2 764,10	US8636671013
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	143 216,59	-	196 033,04	52 816,45	ID1000095003
ACCIONES SINO BIOPHARMACEUTIC	HKD	182 064,72	-	164 203,82	(17 860,90)	KYG8167W1380
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	193 890,51	-	182 243,56	(11 646,95)	TW0002317005
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	220 388,69	-	293 295,22	72 906,53	TW0002891009
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	233 127,56	-	194 374,70	(38 752,86)	KYG2108Y1052
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	266 425,82	-	264 957,75	(1 468,07)	US81762P1021
ACCIONES CME GROUP INC	USD	131 427,35	-	128 584,47	(2 842,88)	US12572Q1058
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	171 832,23	-	169 901,80	(1 930,43)	ID1000129000
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	88 547,00	-	118 105,77	29 558,77	CNE100000593
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 177 394,80	-	870 011,24	(307 383,56)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ABBVIE INC	USD	391 707,22	-	390 688,93	(1 018,29)	US00287Y1091
ACCIONES ZOETIS INC	USD	166 207,84	-	164 132,31	(2 075,53)	US98978V1035
ACCIONES TESLA INC	USD	1 045 025,22	-	1 003 463,94	(41 561,28)	US88160R1014
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	263 610,23	-	86 561,53	(177 048,70)	CNE1000002N9
ACCIONES NAVER CORP	KRW	344 700,92	-	327 239,64	(17 461,28)	KR7035420009
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	140 650,66	-	141 265,92	615,26	US5500211090
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	190 974,72	-	182 713,94	(8 260,78)	US6974351057
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	262 194,32	-	169 270,28	(92 924,04)	CNE1000002T6
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	220 531,02	-	264 494,55	43 963,53	ID1000118201
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	141 022,88	-	149 743,87	8 720,99	TW0001216000
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	136 672,72	-	79 724,87	(56 947,85)	CNE1000004X4
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	146 599,47	-	145 221,94	(1 377,53)	CH0102993182
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	115 337,10	-	112 783,13	(2 553,97)	US0534841012
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	139 487,74	-	115 687,66	(23 800,08)	KYG040111059

CLASE 8.ª



008861050

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FEDEX CORP	USD	1 321 964,10	-	1 225 549,02	(96 415,08)	US31428X1063
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	239 049,91	-	239 663,09	613,18	US7433151039
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	162 911,36	-	160 624,03	(2 287,33)	US1273871087
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	89 106,86	-	75 129,29	(13 977,57)	HK0012000102
ACCIONES WILLIAMS COM INC	USD	123 296,97	-	121 663,63	(1 633,34)	US9694571004
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	172 171,80	-	156 828,01	(15 343,79)	JP3443600006
ACCIONES HUMANA INC	USD	824 259,54	-	728 249,26	(96 010,28)	US4448591028
ACCIONES NUCOR CORP	USD	96 820,30	-	94 437,87	(2 382,43)	US6703461052
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	419 381,70	-	408 401,70	(10 980,00)	US22160K1051
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	124 075,88	-	124 797,49	721,61	US0758871091
ACCIONES CHARLES RIVER LAB	USD	94 584,23	-	93 155,18	(1 429,05)	US1598641074
ACCIONES LOEWS CORP	USD	193 679,71	-	194 037,52	357,81	US5404241086
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDL	USD	92 580,59	-	90 348,60	(2 231,99)	US0394831020
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	390 157,79	-	568 139,87	177 982,08	US7739031091
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	136 824,50	-	136 227,34	(597,16)	US5260571048
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	195 106,69	-	245 449,91	50 343,22	JP3802300008
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	234 929,09	-	238 077,18	3 148,09	US9078181081
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	194 482,33	-	192 385,29	(2 097,04)	US8552441094
ACCIONES ASSURANT INC	USD	153 669,87	-	153 700,00	30,13	US04621X1081
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	119 714,52	-	102 605,06	(17 109,46)	JP3481800005
ACCIONES EBAY INC	USD	93 266,86	-	92 898,47	(368,39)	US2786421030
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	113 115,87	-	113 131,85	15,98	US45168D1046
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	596 748,99	-	510 991,52	(85 757,47)	GB0009223206
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	149 381,56	-	149 794,93	413,37	US2774321002
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	140 746,24	-	140 953,85	207,61	US1264081035
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	160 338,84	-	160 334,77	(4,07)	US6934751057
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	106 908,68	-	107 101,40	192,72	US4943681035
ACCIONES BEST BUY CO	USD	888 986,80	-	910 016,52	21 029,72	US0865161014
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	75 406,01	-	76 887,91	1 481,90	US09062X1037
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	181 361,44	-	182 351,50	990,06	US5128071082
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	487 180,34	-	435 763,03	(51 417,31)	JP3236200006
ACCIONES ORIX CORP	JPY	104 150,09	-	103 319,94	(830,15)	JP3200450009
ACCIONES TOTAL	EUR	427 963,97	-	460 768,00	32 804,03	FR0000120271
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	143 941,65	-	142 459,97	(1 481,68)	US3119001044
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	55 478,08	-	56 592,08	1 114,00	US0162551016
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	140 073,00	-	116 422,35	(23 650,65)	HK0027032686

CLASE B.º



008861051

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	104 300,36	-	156 022,75	51 722,39	AU000000ORG5
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	163 834,15	-	203 121,28	39 287,13	AU000000ALL7
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	177 764,18	-	199 541,22	21 777,04	TW0002884004
ACCIONES PTT PCL	THB	73 240,46	-	68 581,93	(4 658,53)	TH0646010Z18
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	225 352,71	-	226 007,36	654,65	IE00B8KQN827
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	345 120,71	-	549 957,07	204 836,36	US90384S3031
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	150 651,94	-	147 647,54	(3 004,40)	US55261F1049
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	356 255,52	-	323 469,17	(32 786,35)	JP3475350009
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	163 035,86	-	164 157,89	1 122,03	US8243481061
ACCIONES VINCI SA	EUR	377 744,53	-	485 157,90	107 413,37	FR0000125486
ACCIONES HOYA CORP	JPY	452 784,66	-	483 307,82	30 523,16	JP3837800006
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	126 277,49	-	128 757,01	2 479,52	US58155Q1031
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	139 610,34	-	140 598,88	988,54	US4824801009
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1 707 168,35	-	1 687 220,24	(19 948,11)	US67066G1040
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	132 598,53	-	128 823,76	(3 774,77)	US0533321024
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	887 549,89	-	821 417,75	(66 132,14)	US1258961002
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	282 807,48	-	281 767,32	(1 040,16)	US8835561023
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	120 756,32	-	111 136,24	(9 620,08)	US7043261079
ACCIONES LAWSON INC	JPY	223 083,15	-	264 735,03	41 651,88	JP3982100004
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	110 959,42	-	111 910,63	951,21	US35671D8570
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	2 009 400,34	-	1 977 738,80	(31 661,54)	US0231351067
ACCIONES AT&T INC	USD	2 313 830,89	-	2 055 143,38	(258 687,51)	US00206R1023
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	144 670,36	-	143 289,07	(1 381,29)	US6153691059
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	186 937,99	-	171 185,77	(15 752,22)	US8716071076
ACCIONES DR HORTON INC	USD	149 557,58	-	150 203,99	646,41	US23331A1097
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	160 916,83	-	162 181,45	1 264,62	US3755581036
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	102 822,43	-	103 796,78	974,35	US3703341046
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	1 462 679,19	-	1 416 386,27	(46 292,92)	US8085131055
ACCIONES NOVARTIS	CHF	829 064,79	-	823 292,01	(5 772,78)	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2 184 471,87	-	1 933 408,90	(251 062,97)	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	325 183,52	-	504 501,95	179 318,43	JP3902900004
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	152 609,53	-	150 895,51	(1 714,02)	US0530151036
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	154 406,76	-	156 482,16	2 075,40	US5719032022
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	685 334,27	-	685 943,55	609,28	US5324571083
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	857 105,37	-	975 768,00	118 662,63	DE0005810055
ACCIONES INTUIT INC	USD	297 611,12	-	297 822,07	210,95	US4612021034

CLASE 8.ª



008861052

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	156 910,32	-	157 795,18	884,86	US4523081093
ACCIONES APPLE INC	USD	4 806 397,48	-	5 118 552,80	312 155,32	US0378331005
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	681 965,23	-	684 467,98	2 502,75	US46625H1005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	878 691,01	-	1 147 069,56	268 378,55	FR0000120073
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	134 104,43	-	128 716,37	(5 388,06)	US91913Y1001
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	480 563,98	-	716 937,70	236 373,72	JP3371200001
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1 581 972,85	-	1 742 980,02	161 007,17	US5951121038
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	970 564,68	-	1 539 131,86	568 567,18	US0079031078
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	208 867,54	-	208 625,30	(242,24)	US0382221051
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	766 766,94	-	840 681,40	73 914,46	NL0000009082
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	146 763,40	-	143 238,16	(3 525,24)	US8425871071
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	182 698,48	-	184 489,54	1 791,06	US6174464486
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	530 710,57	-	764 037,48	233 326,91	NL0000235190
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	276 927,93	-	270 556,17	(6 371,76)	US9497461015
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	340 948,59	-	338 192,72	(2 755,87)	JP3162600005
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	100 299,48	-	107 263,57	6 964,09	JP3205800000
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	233 094,92	-	233 328,87	233,95	JP3866800000
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	104 031,39	-	104 993,68	962,29	US3453708600
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	228 761,69	-	231 245,54	2 483,85	US7475251036
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	192 659,93	-	194 293,00	1 633,07	US5717481023
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	246 788,53	-	245 891,84	(896,69)	US92343V1044
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	106 022,83	-	103 119,85	(2 902,98)	US25746U1097
ACCIONES ENEL SPA	EUR	589 219,23	-	651 464,00	62 244,77	IT0003128367
ACCIONES TARGET CORP	USD	119 326,44	-	121 403,41	2 076,97	US87612E1064
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	388 261,79	-	464 504,24	76 242,45	AU000000BSL0
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1 174 405,63	-	1 234 532,26	60 126,63	US5950171042
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	78 061,54	-	76 600,93	(1 460,61)	US6516391066
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	107 671,52	-	109 791,12	2 119,60	US8326964058
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	248 023,85	-	350 998,02	102 974,17	JP3890350006
ACCIONES 3M COMPANY	USD	137 420,80	-	140 722,64	3 301,84	US88579Y1010
ACCIONES NIKE INC	USD	246 895,13	-	219 520,10	(27 375,03)	US6541061031
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	172 339,20	-	225 495,82	53 156,62	JP3119600009
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	114 044,72	-	112 646,73	(1 397,99)	US3379321074
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	165 915,93	-	161 541,04	(4 374,89)	JP3885780001
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	121 279,07	-	119 647,16	(1 631,91)	US00846U1016
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	1 309 235,06	-	1 435 542,61	126 307,55	US49338L1035

CLASE B.1



008861053

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES COMCAST CORP	USD	1 671 964,72	-	1 639 042,21	(32 922,51)	US20030N1019
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	172 429,96	-	170 141,15	(2 288,81)	US7443201022
ACCIONES SAP SE	EUR	176 469,13	-	225 399,68	48 930,55	DE0007164600
ACCIONES US BANCORP	USD	206 894,39	-	202 618,93	(4 275,46)	US9029733048
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	582 121,43	-	565 751,35	(16 370,08)	US1667641005
ACCIONES AMGEN INC	USD	231 852,65	-	238 212,03	6 359,38	US0311621009
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	168 447,79	-	168 899,21	451,42	US0326541051
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	667 454,69	-	664 823,97	(2 630,72)	US91324P1021
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1 203 963,65	-	1 077 207,51	(126 756,14)	GB0030913577
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	164 779,79	-	166 287,15	1 507,36	US2910111044
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	132 871,73	-	131 013,10	(1 858,63)	US14040H1059
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	114 459,25	-	114 856,03	396,78	US3848021040
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	134 159,03	-	136 328,00	2 168,97	US1941621039
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	163 739,64	-	162 514,20	(1 225,44)	US9113121068
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	528 980,06	-	589 629,49	60 649,43	JP3910660004
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	743 771,64	-	848 785,47	105 013,83	US8725401090
ACCIONES ECOLAB INC	USD	124 247,99	-	124 339,34	91,35	US2788651006
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	802 987,09	-	994 668,21	191 681,12	FR0014003TT8
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	176 512,81	-	176 187,54	(325,27)	US92532F1003
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	180 894,95	-	175 949,42	(4 945,53)	US1011211018
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	389 952,92	-	480 649,08	90 696,16	US02043Q1076
ACCIONES SHELL PLC	GBP	1 426 557,99	-	1 882 389,14	455 831,15	GB00BP6MXD84
ACCIONES NETEASE INC	HKD	187 087,87	-	169 180,04	(17 907,83)	KYG6427A1022
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	563 736,19	-	598 207,68	34 471,49	DE000DTR0CK8
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	119 741,84	-	114 524,80	(5 217,04)	TW0002603008
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	36 800,87	-	43 631,44	6 830,57	KR7402340004
ACCIONES CP ALL PCL	THB	167 331,12	-	151 343,78	(15 987,34)	TH0737010Y16
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	173 323,94	-	217 843,20	44 519,26	SG1V61937297
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	105 337,10	-	106 153,03	815,93	US5738741041
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	232 160,62	-	234 125,15	1 964,53	US3696043013
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	176 198,07	-	178 845,33	2 647,26	US09260D1072
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	93 433,20	-	92 194,98	(1 238,22)	US09073M1045
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	104 452,14	-	113 787,39	9 335,25	JP3164720009
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	123 722,16	-	28 114,91	(95 607,25)	KYG2116J1085
ACCIONES CRH PUBLIC	GBP	339 987,04	-	411 867,16	71 880,12	IE0001827041
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	52 517,83	-	36 752,24	(15 765,59)	MYL6888OO001

CLASE 8.ª



008861054

Inversabadell 25, F.I.

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

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

CLASE B.



008861055

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	61 649,67	-	57 146,16	(4 503,51)	KYG9830F1063
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	90 745,18	-	90 497,78	(247,40)	US87612G1013
ACCIONES HEICO CORP	USD	137 221,60	-	134 326,69	(2 894,91)	US4228061093
ACCIONES BAIDU INC	HKD	376 862,15	-	290 145,90	(86 716,25)	KYG070341048
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	344 280,78	-	431 221,43	86 940,65	US74624M1027
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	200 966,24	-	194 769,38	(6 196,86)	US29472R1086
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	94 429,56	-	93 142,51	(1 287,05)	KYG9066F1019
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	99 238,16	-	58 034,73	(41 203,43)	KYG9593A1040
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	222 431,45	-	220 590,04	(1 841,41)	US90353T1007
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	1 318 468,98	-	1 428 538,78	110 069,80	US89832Q1094
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	1 570 526,62	-	1 894 630,45	324 103,83	US45866F1049
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	85 526,29	-	78 811,16	(6 715,13)	US88339J1051
ACCIONES DOW INC	USD	115 569,54	-	114 657,78	(911,76)	US2605571031
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	98 777,39	-	99 258,31	480,92	US28176E1082
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	162 608,44	-	162 807,04	198,60	US0320951017
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	206 620,06	-	158 137,71	(48 482,35)	HK0388045442
ACCIONES WORKDAY INC	USD	160 025,51	-	160 549,43	523,92	US98138H1014
ACCIONES EQUINIX INC	USD	144 332,99	-	141 539,69	(2 793,30)	US29444U7000
ACCIONES MSCI INC	USD	107 703,87	-	111 193,09	3 489,22	US55354G1004
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	810 698,40	-	867 630,05	56 931,65	GB00BDR05C01
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	165 138,58	-	164 929,43	(209,15)	US1255231003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	56 192,11	-	44 400,74	(11 791,37)	CNE100003688
ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	83 232,58	-	81 907,42	(1 325,16)	US5380341090
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	150 519,53	-	147 172,46	(3 347,07)	US67103H1077
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	168 644,57	-	170 559,89	1 915,32	US43300A2033
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	106 013,91	-	101 434,10	(4 579,81)	US1156372096
ACCIONES CSL LTD	AUD	588 765,44	-	586 129,29	(2 636,15)	AU000000CSL8
ACCIONES APTIV PLC	USD	104 694,07	-	105 007,92	313,85	JE00B783TY65
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	70 481,18	-	44 142,03	(26 339,15)	HK0003000038
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	238 318,52	-	183 018,82	(55 299,70)	HK0669013440
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	111 339,21	-	110 504,76	(834,45)	US22822V1017
ACCIONES SQUARE INC	USD	97 874,31	-	97 046,61	(827,70)	US8522341036
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	187 024,66	-	164 968,59	(22 056,07)	KYG9830T1067
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	89 723,66	-	74 417,74	(15 305,92)	CNE100000296
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	1 460 624,62	-	1 475 973,93	15 349,31	US2358511028
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	131 904,87	-	126 850,79	(5 054,08)	AU000000TCL6

CLASE B.



008861056

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	127 378,75	-	126 761,19	(617,56)	US26441C2044
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	113 394,11	-	113 604,46	210,35	US46266C1053
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	76 367,94	-	44 515,28	(31 852,66)	KYG4818G1010
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	1 035 305,40	-	943 505,03	(91 800,37)	US0091581068
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	480 826,00	-	493 777,20	12 951,20	DE000DWS1007
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1 157 213,09	-	1 101 506,04	(55 707,05)	GB00B10RZP78
ACCIONES MEITUAN	HKD	668 201,70	-	223 817,61	(444 384,09)	KYG596691041
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	339 131,70	-	396 589,32	57 457,62	AU000000MQG1
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	92 219,50	-	42 808,71	(49 410,79)	KYG970081173
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	145 548,18	-	81 153,17	(64 395,01)	KYG8586D1097
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	133 574,86	-	132 273,03	(1 301,83)	US0404131064
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	159 393,32	-	36 301,79	(123 091,53)	BMG0171K1018
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	66 859,84	-	52 263,79	(14 596,05)	BMG507361001
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	153 669,18	-	152 188,21	(1 480,97)	US22788C1053
ACCIONES JD.COM INC	HKD	356 801,41	-	223 305,30	(133 496,11)	KYG8208B1014
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	146 341,40	-	144 177,44	(2 163,96)	CNE100004272
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	941 470,71	-	921 762,93	(19 707,78)	FR0000131104
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	108 051,65	-	68 893,11	(39 158,54)	TH1074010014
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	118 284,29	-	80 101,57	(38 182,72)	US98850P1093
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	189 107,03	-	206 702,69	17 595,66	AU000000SUN6
ACCIONES MODERNA INCOME	USD	49 037,88	-	54 324,08	5 286,20	US60770K1079
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	204 815,04	-	207 777,55	2 962,51	US75513E1010
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	282 820,00	-	276 050,17	(6 769,83)	AU000000WBC1
ACCIONES AUST AND NZ BANKING	AUD	140 510,35	-	144 626,78	4 116,43	AU000000ANZ3
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	866 390,18	-	512 566,09	(353 824,09)	KYG017191142
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	152 035,31	-	152 451,31	416,00	IE00BK9ZQ967
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	179 081,71	-	176 541,90	(2 539,81)	US74340W1036
ACCIONES RESMED INC	USD	72 025,21	-	70 590,69	(1 434,52)	US7611521078
ACCIONES ANSYS INC	USD	104 325,71	-	125 901,84	21 576,13	US03662Q1058
ACCIONES DEXCOM INC	USD	92 306,53	-	92 401,47	94,94	US2521311074
ACCIONES BROADCOM INC	USD	655 346,20	-	640 081,76	(15 264,44)	US11135F1012
ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	196 696,58	-	193 571,52	(3 125,06)	JP3752900005
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	142 602,05	-	136 668,03	(5 934,02)	US58733R1023
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	42 789,89	-	25 541,99	(17 247,90)	KYG1674K1013
TOTALES Acciones admitidas cotización		198 103 893,69	-	207 591 897,21	9 488 003,52	

CLASE 8.ª



008861057

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	2 585 831,47	-	3 791 195,99	1 205 364,52	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 984 877,15	-	2 750 353,80	765 476,65	LU1681043086
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	17 059 237,72	-	17 092 159,98	32 922,26	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM MKT B	EUR	9 185 850,46	-	9 766 761,06	580 910,60	IE00BJ5JPH63
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	9 148 532,83	-	9 337 924,58	189 391,75	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		39 964 329,63	-	42 738 395,41	2 774 065,78	
TOTAL Cartera Exterior		848 518 539,36	3 520 577,44	828 372 494,45	(20 146 044,91)	

CLASE B.1



008861058

Inversabadell 25, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2024-03-20	GBP	4 750 000,00	4 758 876,15	18/03/2024
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	USD	2 274 683,39	2 289 414,81	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	18 822 610,00	18 965 010,00	7/03/2024
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20	USD	162 875 000,00	163 406 162,24	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 10/28 1 2024-03-11	EUR	26 410 500,00	26 838 000,00	7/03/2024
FUTURO 07.TRY_12/25 1 2024-04-03	USD	100 854 074,19	101 847 158,37	28/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	100 742 764,29	102 969 691,27	28/03/2024
FUTURO MSCI EM 50 2024-03-18	USD	2 591 321,68	2 715 581,12	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		419 320 953,55	423 789 893,96	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2024-02-16	USD	7 831 325,30	490 034,42	16/02/2024
OPCION S&P 500 100 2024-01-19	USD	6 739 740,92	212 396,06	19/01/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		14 571 066,22	702 430,48	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	AUD	2 274 683,39	2 289 414,81	18/03/2024
FUTURO 04.JAPON 03/31 1 2024-03-21	JPY	12 975 958,17	13 098 271,79	13/03/2024
FUTURO EUROS TOX50 10 2024-03-15	EUR	7 176 470,00	7 132 510,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	11 562 007,43	12 007 428,21	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		33 989 118,99	34 527 624,81	
TOTALES		467 881 138,76	459 019 949,25	

CLASE B.2



008861059

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados 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.1



008861060

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados 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

CLASE B



008861061

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	PTOTEVOE0018
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
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-WUERTEMBERG 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

CLASE B.º



008861062

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
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
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

CLASE 8.ª



008861063

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	US040434LAN55
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
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)	FR001400DT99
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 VIRGIN 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)	FR0014006V25
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

CLASE 8.ª



008861064

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	FR0014009A50
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)	FR0014003Q41
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 OMV 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
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 CEPISA 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

CLASE B.



008861065

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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

CLASE B1



008861066

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 B.



008861067

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados 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)	AU000000GMG2
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 FINCOBANK 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

CLASE 8.ª



008861068

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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 CRRC 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

CLASE B.



008861069

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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	AU0000000SUN6
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

CLASE B.



008861070

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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	AU000000ORG5
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 INTERNATIONAL	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

CLASE B.



008861071

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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

CLASE B¹

008861072

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 ASTRAZENCA	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
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

CLASE 8.ª



008861073

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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.



008861074

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados 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

CLASE B³

008861075

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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



008861076

Inversabadell 25, F.I.

Anexo III. 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 CR.EUR/USD/EUR 125000 2023-03-15	USD	136 250 000,00	136 873 657,17	13/03/2023
FUTURO 07.TRY 11/32 1 2023-03-31	USD	19 885 742,64	19 667 503,50	22/03/2023
FUTURO 07.TRY 09/29 1 2023-03-31	USD	58 860 929,47	58 430 041,45	22/03/2023
FUTURO 07.TRY_05/27 1 2023-04-05	USD	32 380 181,57	32 363 782,99	31/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 10/27 1 2023-03-10	EUR	118 809 900,00	114 592 500,00	8/03/2023
FUTURO EU.ITALIA_05/33 1 2023-03-10	EUR	7 744 440,00	7 188 720,00	8/03/2023
FUTURO S&P 500 50 2023-03-17	USD	9 083 194,77	8 836 478,28	17/03/2023
FUTURO RTY 50 2023-03-17	USD	5 585 030,36	5 459 103,22	17/03/2023
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 EU.ALEMAN 08/32 1 2023-03-10	EUR	10 064 250,00	9 438 030,00	8/03/2023
FUTURO EUROSTOX50 10 2023-03-17	EUR	2 895 600,00	2 876 600,00	17/03/2023
FUTURO NASDAQ100 20 2023-03-17	USD	6 112 990,20	5 765 959,84	17/03/2023
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.ª



008861077



CLASE 8.ª



008861078

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2023 se ha caracterizado por la lucha por parte de los bancos centrales contra los elevados niveles de inflación. Durante la primera parte del año, los mercados fueron dominados por el mantra "tipos elevados durante más tiempo" tanto en Estados Unidos como en Europa, a lo que se le sumaron las turbulencias de la banca regional en Estados Unidos y la intervención del histórico banco suizo Credit Suisse por parte de UBS. Por otra parte, las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento en China se acentuaban, y el inicio del conflicto entre Israel y Gaza provocó un repunte en el precio del petróleo a corto plazo que incrementó los temores hacia una vuelta hacia niveles de inflación elevados que llevó a los tipos de interés en los plazos medios y largos a máximos históricos. En medio de este entorno, las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos se revalorizaban de una forma muy destacada a raíz de las buenas perspectivas de crecimiento gracias a las múltiples aplicaciones de la inteligencia artificial, liderando en gran medida la subida de las bolsas en Estados Unidos. La última parte del año, estuvo marcada por un giro brusco de las expectativas en cuanto a política monetaria por parte de la Reserva Federal tras unos datos de inflación moderándose y un discurso que ya apunta a bajadas de tipos de interés tanto en 2024 como en 2025. En el lado Europeo y pese a unos datos de crecimiento débiles, el Banco Central Europeo considera que aún es pronto para hablar de bajadas de tipos, aun así, las expectativas del mercado en cuanto a recortes de tipos en ambos lados del Atlántico para el próximo año provocaron una fuerte caída de los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre haciendo que prácticamente todas las clases de activos se revalorizaran de forma notable.



CLASE 8.ª



008861079

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Fija

El inicio del año en los mercados de renta fija vino marcado por subidas en los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en Europa hasta el 5,5% y el 4% respectivamente, en un contexto donde la inflación, pese estar en una tendencia a la baja, todavía se encontraba significativamente por encima de los niveles objetivo y la economía estadounidense seguía mostrando una gran solidez, especialmente en su mercado laboral, el consumo interno y el sector servicios. Los tipos de interés continuaron su escalada hasta finales de octubre, y las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa han permanecido invertidas durante todo el año, es decir, los plazos cortos ofrecían mayor rentabilidad que los plazos medios y largos. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Esta situación de tipos al alza cambió radicalmente a principios de noviembre tras un buen dato de inflación en Estados Unidos y después de la reunión de la Reserva Federal en diciembre en la que su presidente, Jerome Powell, confirmó su intención de bajar los tipos de interés en tres ocasiones durante 2024 y cuatro adicionales en 2025 a razón de 25 puntos básicos cada una. Esto provocó una fuerte contracción de los plazos medios y largos de las curvas haciendo que los precios de activos de renta fija de beneficiarán positivamente durante los dos últimos meses del año. En crédito, pese al movimiento de ampliación durante el primer trimestre debido a la crisis de la banca regional en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse, los diferenciales en Estados Unidos y en Europa se han estrechado en el conjunto del año, concentrando gran parte del movimiento en la última parte del 2023.

Mercados de Divisas

El dólar mostró un comportamiento mixto frente a las principales divisas de las economías desarrolladas, en un año donde la volatilidad en el mercado de divisas ha estado muy presente dependiendo de los datos económicos y cómo éstos cambiaban las expectativas de la evolución de los tipos de interés de las distintas economías. La cotización del dólar frente al euro se depreció del 1,07 al 1,10, aun así, su evolución se ha movido en un rango comprendido entre el 1,13 en el mes de julio, hasta el 1,05 a inicios de octubre. El yen japonés tuvo un año de fuerte depreciación tanto contra el dólar como contra el euro debido principalmente a la falta de flexibilidad de su banco central en los rendimientos de los bonos a 10 años, limitando dichos rendimientos en el 1%, hecho que resta atractivo a las inversiones en su deuda respecto a la de otros países desarrollados. En el lado de las divisas emergentes, en términos generales mostraron un comportamiento positivo contra el dólar durante 2023.



CLASE 8.ª



008861080

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año con una subida del 7,04% en dólares, pese a tener una evolución dispar durante 2023. Al inicio del año los inversores cotizaron de forma muy positiva la apertura de China tras un largo periodo de restricciones a causa de las medidas anti-Covid, además, las valoraciones y el crecimiento de los beneficios esperados mostraban mejores perspectivas que para el año 2022. Sin embargo, esta tendencia positiva se vio alterada tras una desaceleración mayor de la esperada para la economía china y con un sector inmobiliario mostrando signos de debilidad. En el lado macroeconómico, los datos de inflación fueron a la baja tanto en Asia como en Latinoamérica, hecho que propició, junto a las dudas acerca de los niveles de crecimiento a largo plazo de China, que tanto en China como en algunos países en América Latina iniciaran bajadas de tipos durante la segunda mitad de año. En el lado positivo cabe destacar la buena evolución de India, país que muchos inversores ven como el futuro motor de la región asiática. Su crecimiento esperado es sólido gracias a unas reformas estructurales que pretenden fomentar la industria doméstica y atraer de este modo inversión extranjera. También Brasil ha mostrado una gran fortaleza a lo largo del año en un entorno donde sus tipos de interés reales se están reduciendo y sus ventajas competitivas en términos de recursos naturales siguen siendo elevadas.



CLASE B³



008861081

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2023. El índice MSCI World en dólares terminó el año subiendo un 21,77%. Las principales bolsas mundiales empezaron el año cotizando las expectativas generadas por la apertura de China y la posibilidad que los bancos centrales dejaran de subir los tipos de interés ante unos datos de inflación que se estaban desacelerando. La crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse generaron turbulencias en el mes de marzo, pero ya en el segundo trimestre la publicación de resultados de la compañía tecnológica Nvidia generó unas fuertes expectativas de crecimiento en todo lo relacionado con la inteligencia artificial gracias a las mejoras en productividad que puede introducir en múltiples sectores, de forma que las grandes tecnológicas en Estados Unidos pasaron a liderar las subidas no solo de los índices estadounidenses, sino también de los principales índices globales. En el tercer trimestre los mercados de renta variable en general corrigieron en un entorno de tipos de interés en máximos de los últimos años, aunque durante la última parte del año volvieron a repuntar al alza tras las caídas en los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre. El año fue muy positivo para el índice Nasdaq, que subió un 53,81%, aunque el índice S&P 500 también subió un destacado 24,23%. En Europa, el índice MSCI Europe también registró revalorizaciones de doble dígito, subiendo un 12,73%. En el lado de emergentes, el MSCI Emerging Markets se anotó un +7,04% en dólares, a pesar de una bolsa china con el índice de Hong Kong HSI cayendo un 13,92%, siendo uno de los peores mercados a nivel global durante el año.

Perspectivas para 2024

El año 2024 esperamos que sea un año que vaya de menos a más. Durante la primera parte del año pensamos que Estados Unidos podría transitar por una leve recesión, y los datos de inflación en términos generales deberían seguir moderándose. En Europa los datos de crecimiento pensamos que serán débiles pero positivos gracias a las medidas fiscales adoptadas. Los países emergentes creemos que mostrarán fortaleza, pero con un alto grado de fragmentación dependiendo de la región, siendo Asia el área con mejores perspectivas pese a los ajustes a la baja en el crecimiento esperado de China. El posicionamiento en activos de riesgo es de cautela durante la primera parte de año, siendo más positivos a medida que los bancos centrales inicien las bajadas de tipos, que según nuestras estimaciones, deberían empezar entre los meses de mayo y junio. Por último, las inversiones relacionadas con la transición energética continúan su despliegue de la mano de los fondos NextGenerationEU en la Eurozona y del IRA (Inflation Reduction Act) y el CHIPS Act en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



008861082

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del fondo durante 2023

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, 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 ido reduciendo su exposición tanto a bonos con Grado de Inversión como 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 de tecnología, financiero y servicios de comunicación, reduciéndolas en los sectores de salud, industrial y consumo no cíclico. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo incremento las posiciones en Estados Unidos y Reino Unido, reduciéndolas en China, Japón y Francia. 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 25%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2023 ha sido de +4,98%.



CLASE B.2



008861083

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.