

Inversabadell 25, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 6 de febrero de 2026, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Sabadell Horizonte 02 2026, F.I., por Inversabadell 25, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 9 de abril de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la 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 relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la 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 9 de abril de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 28 de mayo de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

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)

9 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10730

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 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025



CLASE B.4



OP7188071

Inversabadell 25, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	689 676 614,74	758 624 105,28
Deudores	3 954 021,16	6 204 936,45
Cartera de inversiones financieras	654 365 787,51	729 817 806,60
Cartera interior	34 414 641,36	55 796 773,14
Valores representativos de deuda	32 737 269,91	54 321 366,43
Instrumentos de patrimonio	1 520 668,01	1 380 703,21
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	156 703,44	94 703,50
Otros	-	-
Cartera exterior	611 618 442,37	667 229 280,04
Valores representativos de deuda	439 703 626,84	476 831 586,42
Instrumentos de patrimonio	159 538 253,41	174 381 356,00
Instituciones de Inversión Colectiva	12 260 883,43	15 975 873,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	115 678,69	40 464,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 332 703,78	6 791 753,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 356 806,07	22 601 362,23
TOTAL ACTIVO	689 676 614,74	758 624 105,28



CLASE 8.ª



OP7188072

Inversabadell 25, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	688 377 350,56	757 059 981,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	688 377 350,56	757 059 981,02
Capital	-	-
Partícipes	82 412 179,17	127 160 409,46
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	30 817 272,27	54 751 672,44
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 299 264,18	1 564 124,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	914 290,96	1 075 003,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	384 973,22	489 120,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	689 676 614,74	758 624 105,28
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	304 191 674,86	208 158 082,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	170 622 874,50	144 688 794,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	133 568 800,36	63 469 288,02
Otras cuentas de orden	92 786 224,93	131 227 720,13
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	92 786 224,93	131 227 720,13
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	396 977 899,79	339 385 803,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.1



OP7188073

Inversabadell 25, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9 596 908,93)	(11 135 079,78)
Comisión de gestión	(9 194 061,32)	(10 681 847,33)
Comisión de depositario	(353 948,39)	(413 140,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(48 899,22)	(40 092,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 596 908,93)	(11 135 079,78)
Ingresos financieros	20 882 544,10	23 778 566,19
Gastos financieros	(1 254,21)	(2 536,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 348 536,01	43 287 231,86
Por operaciones de la cartera interior	378 880,56	716 021,63
Por operaciones de la cartera exterior	8 969 655,45	42 571 210,23
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 443 101,24)	655 860,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 720 186,54	(1 667 620,29)
Deterioros	-	(39 375,00)
Resultados por operaciones de la cartera interior	46 787,72	23 930,50
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(162 451,31)	13 715 642,30
Resultados por operaciones con derivados	11 835 850,13	(15 367 818,09)
Otros	-	-
Resultado financiero	40 506 911,20	66 051 501,49
Resultado antes de impuestos	30 910 002,27	54 916 421,71
Impuesto sobre beneficios	(92 730,00)	(164 749,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO	30 817 272,27	54 751 672,44

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 2025.

Inversabadell 25, F.I.

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

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		30 817 272,27	54 751 672,44		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos		30 817 272,27	54 751 672,44		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	288 419 943,09	6 263 788,89	568 884 110,23	49 659 457,54	913 227 299,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	288 419 943,09	6 263 788,89	568 884 110,23	49 659 457,54	913 227 299,75
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	49 659 457,54	-	-	54 751 672,44	54 751 672,44
Operaciones con participes	-	-	-	(49 659 457,54)	-
Suscripciones	36 973 499,10	-	-	-	36 973 499,10
Reembolsos	(247 892 490,27)	-	-	-	(247 892 490,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	127 160 409,46	6 263 788,89	568 884 110,23	54 751 672,44	757 059 981,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	127 160 409,46	6 263 788,89	568 884 110,23	54 751 672,44	757 059 981,02
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	54 751 672,44	-	-	30 817 272,27	30 817 272,27
Operaciones con participes	-	-	-	(54 751 672,44)	-
Suscripciones	52 799 609,98	-	-	-	52 799 609,98
Reembolsos	(152 299 512,71)	-	-	-	(152 299 513,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	82 412 179,17	6 263 788,89	568 884 110,23	30 817 272,27	688 377 350,56

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 2025.



OP7188075

CLASE 81

Inversabadell 25, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**1. Actividad y gestión del riesgo****a) Actividad**

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 1 º 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 exclusivo de la Sociedad es el 6430.

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas cinco clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2025.



CLASE 8.



0P7188076

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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, en adelante "Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



OP7188077

CLASE 81

Inversabadell 25, F.I.

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Empresa	Pyme
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 2025 y 2024, 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.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 diciembre de 2025 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 87



0P7188078

Inversabadell 25, F.I.

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0P7188079

Inversabadell 25, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) 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 2025 y 2024.

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2025 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0P7188080

Inversabadell 25, F.I.

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Treasurería".
 - 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.



OP7188081

CLASE 8ª

Inversabadell 25, F.I.

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

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.1



OP7188082

Inversabadell 25, F.I.

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

amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

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

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



CLASE 87



0P7188083

Inversabadell 25, F.I.

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

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

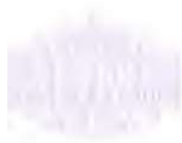
Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

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

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

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.



OP7188084

CLASE 8ª

Inversabadell 25, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**e) Contabilización de operaciones****i. Compraventa de valores al contado**

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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 II.ª



OP7188085

Inversabadell 25, F.I.

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

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.



OP7188086

CLASE 8ª

Inversabadell 25, F.I.

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 81



OP7188087

Inversabadell 25, F.I.

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



0P7188088

Inversabadell 25, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	3 195 057,98	3 874 927,14
Administraciones públicas deudoras	692 132,82	2 244 099,96
Otros	66 830,36	85 909,35
	3 954 021,16	6 204 936,45

El capítulo Depósitos de garantía a 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras a 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2025 y 2024, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros a liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, recogía el importe de los saldos deudores por la venta de valores extranjeros a liquidar.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	92 730,00	164 749,27
Otros	821 560,96	910 254,66
	914 290,96	1 075 003,93

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE II*



OP7188089

Inversabadell 25, F.I.

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

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	5 509 628,59	5 675 815,05
Cuentas en divisa	25 847 177,48	16 925 547,18
	31 356 806,07	22 601 362,23

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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



CLASE 83



OP7188090

Inversabadell 25, F.I.

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

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

Clase Base	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	366 944 446,26	398 660 563,47
Número de participaciones emitidas	29 929 827,8604	33 902 724,1765
Valor liquidativo por participación	12,2602	11,7590
Número de partícipes	18 093	20 157
Clase Plus	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	276 409 382,22	308 103 446,04
Número de participaciones emitidas	20 938 414,7726	24 492 806,1907
Valor liquidativo por participación	13,2011	12,5793
Número de partícipes	1 521	1 766
Clase Premier	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	16 817 561,58	18 484 984,76
Número de participaciones emitidas	1 239 621,5431	1433448,6144
Valor liquidativo por participación	13,5667	12,8955
Número de partícipes	12	15
Clase Pyme	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	19 262 485,41	21 054 909,59
Número de participaciones emitidas	1 489 336,0729	1 701 985,2097
Valor liquidativo por participación	12,9336	12,3708
Número de partícipes	465	543
Clase Empresa	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	8 943 475,09	10 756 077,16
Número de participaciones emitidas	667 395,2474	842 328,8925
Valor liquidativo por participación	13,4006	12,7695
Número de partícipes	14	17

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



CLASE 81



0P7188091

Inversabadell 25, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7188092

Inversabadell 25, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 2025 y 2024, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 6 de febrero de 2026, la CNMV autorizó, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL HORIZONTE 02 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4968), por INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3598).

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 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 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,35 2033-07-30	EUR	4 809 700,00	72 259,53	4 755 415,81	(54 284,19)	ES000000128Q6
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,75 2032-07-30	EUR	17 675 980,00	(277 004,04)	18 214 308,15	538 328,15	ES00000012411
TOTALES Deuda pública		22 485 680,00	(204 744,51)	22 969 723,96	484 043,96	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	123 550,24	3 638 704,23	54 760,23	ES0344251014
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2036-12-11	EUR	1 079 166,00	3 947,13	1 124 591,54	45 425,54	ES0265936064
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	57 794,76	1 498 307,60	79 571,60	ES02136790F4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	20 938,23	1 397 155,86	77 473,86	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	26 493,25	2 108 786,72	504 260,72	ES0840609038
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 006 054,00	232 723,61	9 767 545,95	761 491,95	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AENA SME SA	EUR	46 073,45	-	50 260,20	4 186,75	ES0105046017
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	65 910,78	-	64 348,16	(1 562,62)	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	98 463,98	-	263 592,32	165 128,34	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	165 591,05	-	323 647,10	158 056,05	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	29 494,17	-	77 971,93	48 477,76	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 223,53	-	38 456,86	(6 766,67)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	37 225,89	-	60 154,58	22 928,69	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	168 345,10	-	341 787,15	173 442,05	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	78 330,49	-	209 134,08	130 803,59	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	47 999,08	-	55 211,98	7 212,90	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	36 992,56	-	36 103,65	(888,91)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		819 650,08	-	1 520 668,01	701 017,93	
TOTAL Cartera Interior		32 311 384,08	27 979,10	34 257 937,92	1 946 553,84	

CLASE 8^a



OP7188093

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO/ESTADO DE RUMANIA/5.50/2028-09-18	EUR	1 380 484,00	29 685,44	1 471 144,29	90 660,29	XS2689949399
BONO/REPÚBLICA COLOMBIA/3.75/2028-09-19	EUR	1 397 214,00	14 853,34	1 387 375,73	(9 838,27)	XS3178859388
BONO/REPÚBLICA DE HUNGRÍA/4.00/2029-07-25	EUR	1 336 270,00	20 148,43	1 333 755,62	(2 514,38)	XS2753429047
OBLIGACION/ESTADO ALEMAN/0.00/2031-08-15	EUR	3 414 080,00	111 213,40	3 372 466,60	(41 613,40)	DE0001102564
OBLIGACION/ESTADO ARABIA SAUDI/2.25/2033-02-02	USD	1 487 280,81	56 299,06	1 274 637,43	(212 643,38)	XS2294322818
OBLIGACION/ESTADO ARABIA SAUDI/3.25/2026-10-26	USD	3 476 963,95	(192 442,61)	3 509 991,84	33 027,89	XS1508675417
OBLIGACION/ESTADO DE RUMANIA/5.25/2032-05-30	EUR	1 444 035,00	51 189,56	1 526 157,43	82 122,43	XS2829209720
OBLIGACION/ESTADO FRANCESA/0.00/2032-05-25	EUR	15 799 216,00	982 986,46	15 509 413,54	(289 802,46)	FR0014007L00
OBLIGACION/ESTADOS UNIDOS USA/1.50/2030-02-15	USD	8 195 132,40	189 235,67	7 677 804,17	(517 328,23)	US9128282948
OBLIGACION/ESTADOS UNIDOS USA/2.88/2032-05-15	USD	8 488 797,33	98 132,76	7 961 633,93	(527 163,40)	US91282CEP23
OBLIGACION/ESTADOS UNIDOS USA/6.13/2029-08-15	USD	10 275 065,85	(168 240,26)	9 581 684,24	(693 381,61)	US912810FJ26
OBLIGACION/EUROPEAN INV BANK/1.00/2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(66 398,62)	933 521,59	(658 125,61)	XS1980857319
OBLIGACION/REP FED BRASIL/3.75/2031-09-12	USD	3 333 423,91	63 627,44	3 112 057,90	(221 366,01)	US105756CE88
OBLIGACION/REP FED BRASIL/3.88/2030-06-12	USD	886 257,94	37 163,17	857 275,15	(28 982,79)	US105756CC23
OBLIGACION/REP FED BRASIL/4.50/2029-05-30	USD	1 352 434,83	5 969,18	1 348 173,51	(4 261,32)	US105756CA66
OBLIGACION/REPÚBLICA COLOMBIA/7.50/2034-02-02	USD	1 355 777,30	46 558,39	1 323 635,72	(32 141,58)	US195325EG61
OBLIGACION/REPÚBLICA COSTA MARFI/5.88/2031-10-17	EUR	1 288 001,00	15 903,17	1 306 719,32	18 718,32	XS2064786754
OBLIGACION/REPÚBLICA DE AUSTRIA/0.90/2032-02-20	EUR	8 858 800,00	260 755,63	8 766 969,03	(91 830,97)	AT0000A2WSC8
OBLIGACION/REPÚBLICA DE HUNGRÍA/5.38/2033-09-12	EUR	1 654 048,00	16 899,80	1 717 962,01	63 914,01	XS2680932907
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/1.45/2033-10-25	EUR	1 247 116,00	20 966,83	1 029 487,31	(217 628,69)	XS2289587789
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/2.38/2030-02-11	EUR	2 347 992,00	74 253,63	2 268 547,47	(79 444,53)	XS2444273168
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/3.25/2030-04-16	USD	1 747 825,22	94 340,80	1 523 776,95	(224 048,27)	US91087BAH33
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/3.50/2029-09-19	EUR	1 403 738,00	13 422,46	1 394 038,76	(9 699,24)	XS3185370890
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/3.50/2034-02-12	USD	1 159 978,61	83 669,83	1 035 962,39	(124 016,22)	US91087BAR15
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/4.28/2041-08-14	USD	1 112 545,84	53 897,44	990 214,03	(122 331,81)	US91087BAQ32
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/4.50/2029-04-22	USD	459 986,56	(18 994,90)	449 660,66	(10 325,90)	US91087BAF76
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/7.50/2033-05-26	MXN	661 594,15	4 713,81	658 845,64	(2 748,51)	MX0MGO0001D6
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/7.75/2031-05-29	MXN	682 575,70	4 552,86	683 002,10	426,40	MX0MGO0000P2
OBLIGACION/REPÚBLICA DE MEXICO/8.50/2029-05-31	MXN	709 446,57	3 863,95	716 114,63	6 668,06	MX0MGO0000H9
OBLIGACION/REPÚBLICA DE POLONIA/4.88/2033-10-04	USD	1 766 970,45	32 960,76	1 713 141,46	(53 828,99)	US731011AV42
OBLIGACION/REPÚBLICA DE SERBIA/1.00/2028-09-23	EUR	1 391 595,00	13 255,89	1 387 867,60	(3 727,40)	XS2388561677
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/1.30/2034-03-23	EUR	1 057 035,00	119 011,63	1 121 322,55	64 287,55	XS2387734317
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/1.85/2031-03-12	USD	1 477 878,78	23 353,15	1 331 918,43	(145 960,35)	US455780CV60
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/3.55/2032-03-31	USD	902 213,69	32 989,07	860 791,37	(41 422,32)	US455780DJ24
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/6.13/2028-05-15	IDR	695 219,97	3 812,38	679 587,49	(15 632,48)	IDG000010307
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/6.38/2032-04-15	IDR	701 807,87	8 208,35	680 444,53	(21 363,34)	IDG000018706
OBLIGACION/REPÚBLICA INDONESIA/6.50/2031-02-15	IDR	708 876,98	15 198,63	688 955,75	(19 921,23)	IDG000015207
OBLIGACION/REPÚBLICA ITALIANA/0.95/2032-06-01	EUR	8 468 900,00	518 393,18	8 290 236,49	(178 663,51)	IT0005466013
OBLIGACION/REPÚBLICA ITALIANA/3.25/2032-07-15	EUR	11 098 450,00	159 522,71	11 119 275,28	20 825,28	IT0005647265
OBLIGACION/REPÚBLICA ITALIANA/3.45/2048-03-01	EUR	9 539 953,18	(254 400,56)	6 610 622,94	(2 929 330,24)	IT0005273013

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.00/2031-10-30	EUR	15 027 570,00	99 785,90	15 877 811,90		IT0005542359
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.00/2035-04-30	EUR	11 744 320,00	129 188,36	12 550 529,88	806 209,88	IT0005508590
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.00/2037-02-01	EUR	2 092 920,00	25 838,33	2 086 525,15	(6 394,85)	IT0003934657
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.05/2037-10-30	EUR	4 538 700,00	27 224,86	4 667 347,72	128 647,72	IT0005596470
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.15/2039-10-01	EUR	8 885 830,00	103 366,79	9 291 868,21	406 038,21	IT0005582421
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA/4.45/2043-09-01	EUR	8 543 080,00	124 695,64	8 914 410,99	371 330,99	IT0005530032
OBLIGACIONI REPUBLICA SUDAFRICA/4.30/2028-10-12	USD	1 350 934,34	14 396,06	1 352 083,31	1 148,97	US836205AU87
OBLIGACIONI REPUBLICA SUDAFRICA/4.85/2029-09-30	USD	1 353 488,85	17 087,11	1 362 548,51	9 059,66	US836205BA15
OBLIGACIONI REPUBLICA SUDAFRICA/5.88/2030-06-22	USD	1 350 778,38	270,06	1 321 680,67	(29 097,71)	US836205AY00
OBLIGACIONI REPUBLICA SUDAFRICA/5.88/2032-04-20	USD	1 693 729,31	44 792,49	1 727 868,18	34 138,87	US836205BC70
OBLIGACIONI REPUBLICA TURQUIA/5.20/2031-08-17	EUR	1 397 116,00	33 008,73	1 453 723,76	56 607,76	XS3123715297
OBLIGACIONI REPUBLICA TURQUIA/5.88/2030-05-21	EUR	1 377 324,00	42 692,05	1 402 459,18	25 135,18	XS2790222116
TOTALES Cartera pública		185 712 419,97	3 242 877,69	181 215 050,34	(4 497 369,63)	
Renta fija privada cotizada						
BONOIAROUNDTOWN SA/3.25/2031-01-02	EUR	1 366 638,00	12 386,73	1 355 026,45	(11 611,55)	XS3196024296
BONOIARVAL SERVICE LEASE/4.00/2026-09-22	EUR	2 966 400,00	58 245,15	2 995 151,56	28 751,56	FR001400C5G4
BONOBANCO SANTANDER, SA/3.50/2028-01-09	EUR	2 196 656,00	80 015,08	2 218 120,29	21 464,29	XS2743029253
BONOBANQUE FED CRED MUT/3.13/2031-03-11	EUR	1 876 896,00	3 423,78	1 877 637,64	741,64	FR0014014TL2
BONOBBA/3.13/2030-07-15	EUR	1 696 447,00	24 684,12	1 698 468,48	2 021,48	XS3121029436
BONOBBA/3.38/2027-09-20	EUR	2 251 999,00	51 934,68	2 300 968,79	48 969,79	XS2534785865
BONOBPCE SA/3.50/2028-01-25	EUR	2 486 200,00	89 300,99	2 536 705,86	50 505,86	FR001400FB06
BONOCARREFOUR/2.88/2028-12-08	EUR	800 592,00	1 315,46	799 565,86	(1 026,14)	FR0014012GV2
BONOCARREFOUR/3.25/2030-06-24	EUR	1 702 703,00	28 004,26	1 705 091,01	2 388,01	FR001400UJE0
BONOCMA CGM SA/5.00/2031-01-15	EUR	1 710 047,00	42 484,14	1 697 791,86	(12 255,14)	XS3105513769
BONOIEDP SERVICIOS FIN ES/4.13/2029-04-04	EUR	1 550 280,00	35 304,10	1 564 230,97	13 950,97	XS2699159278
BONIOFORVIA SEI/5.63/2030-06-15	EUR	1 021 119,00	12 103,07	1 134 508,06	113 389,06	XS3023963534
BONOIHEINEKEN NV/2.99/2031-07-14	EUR	2 685 231,00	10 587,42	2 672 395,95	(12 835,05)	XS3226565219
BONOIINEOS FINANCE PLC/6.75/2030-04-15	EUR	1 286 236,00	30 320,66	1 012 654,84	(273 581,16)	XS2915461458
BONOIING GROEP NV/3.88/2029-08-12	EUR	1 894 148,00	30 075,07	1 942 883,37	48 735,37	XS2764264607
BONOIINMOBILIARIA COLONIA/3.25/2030-01-22	EUR	1 414 028,00	41 833,56	1 400 993,97	(13 034,03)	XS2979643991
BONOIINTESA SANPAOLO SPA/0.63/2026-02-24	EUR	2 766 976,00	428 799,40	2 779 802,90	12 826,90	XS2304664167
BONOIIMEDIABANCA SPA/4.75/2028-03-14	EUR	3 206 400,00	119 464,14	3 278 103,86	71 703,86	XS2597999452
BONOIINTESE BLDG SOCI/4.63/2028-10-29	EUR	2 377 920,00	21 606,28	2 480 760,62	102 840,62	XS3087810548
BONOIINATWEST MARKETS PLC/3.00/2030-09-03	EUR	2 887 762,00	28 800,35	2 877 843,03	(9 918,97)	XS3170277530
BONOIINEXI SPA/1.63/2026-04-30	EUR	4 288 476,00	22 697,96	4 269 425,87	(19 050,13)	XS2332589972
BONOIINXKREDIT REALKREDIT/4.00/2028-07-17	EUR	2 459 725,00	65 134,02	2 552 244,40	92 519,40	DK0030045703
BONOIISANTANDER CB AG/3.75/2029-01-17	EUR	2 183 742,00	84 627,07	2 249 822,46	66 080,46	XS2747776487
BONOIISKANDINAV ENSKILDA/3.88/2028-05-09	EUR	3 155 616,00	101 386,20	3 268 741,14	113 125,14	XS2619751576
BONOIISOCIETE GENERALE SA/3.38/2030-05-14	EUR	1 891 317,00	41 420,09	1 908 302,13	16 985,13	FR001400ZKO6
BONOIITRATON FINANCIERE LUXEM/4.50/2026-11-23	EUR	1 530 750,00	(8 372,23)	1 538 124,63	7 374,63	DE000A3LO9S2
BONOIUNICREDIT SPA/3.30/2029-07-16	EUR	1 496 715,00	23 052,03	1 515 271,53	18 556,53	IT0005631822
BONOI VOLKSWAGEN BANK GMBH/3.13/2029-12-10	EUR	1 191 852,00	2 232,92	1 193 120,61	1 268,61	XS3249926935

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOIZF EUROPE FINANCE BV	EUR	1 398 488,00	53 563,71	1 472 253,91	73 765,91	XS3091660194
OBLIGACIONIABN AMRO BANK	EUR	2 200 704,00	81 694,16	2 248 386,42	47 682,42	XS2747610751
OBLIGACIONIABN AMRO BANK	EUR	1 201 872,00	15 541,05	1 209 228,81	7 356,81	XS1693822634
OBLIGACIONIALLIANZ SE	EUR	4 807 550,00	107 203,67	5 139 064,82	331 514,82	DE000A30VTT8
OBLIGACIONIALLSTOM SA	EUR	1 002 490,00	(1 297,10)	964 064,77	(38 425,23)	FR0014004QX4
OBLIGACIONIARKEMA	EUR	1 763 529,00	28 868,91	1 787 170,76	23 641,76	FR001400M2R9
OBLIGACIONIBANCO DE SABADELL	EUR	2 097 732,00	59 961,37	2 205 258,58	107 526,58	XS2598331242
OBLIGACIONIBANCO DE SABADELL	EUR	2 299 464,00	73 280,54	2 522 296,77	222 832,77	XS2588884481
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	2 957 670,00	9 829,58	2 851 801,25	(105 868,75)	XS23888378981
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	1 718 220,00	20 804,21	1 985 000,84	266 780,84	XS2342620924
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	1 725 313,00	54 928,97	1 778 958,84	53 645,84	XS2751667150
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUT	EUR	2 280 528,00	86 382,92	2 390 778,39	110 250,39	FR001400AY79
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUT	EUR	2 173 820,00	97 677,00	2 237 164,31	63 344,31	FR001400N315
OBLIGACIONIBARCLAYS PLC	EUR	1 574 460,00	176 017,35	1 711 715,42	137 255,42	XS2373642102
OBLIGACIONIBBVA	EUR	1 492 965,00	22 534,90	1 537 934,62	44 969,62	XS2889406497
OBLIGACIONIBELFIUS BANK SA	EUR	905 635,64	(2 339,49)	877 559,28	(28 076,36)	BE6328785207
OBLIGACIONIBNP PARIBAS SA	EUR	2 351 523,00	142 148,02	2 586 272,49	234 749,49	FR00140005U9
OBLIGACIONIBNP PARIBAS SA	EUR	4 077 081,00	53 847,57	4 010 800,88	(66 280,12)	FR0013476611
OBLIGACIONIBNP PARIBAS SA	EUR	1 987 096,00	(3 657,23)	2 028 556,72	41 460,72	FR001400LZ16
OBLIGACIONIBPCE SA	EUR	1 498 335,00	71 861,54	1 575 213,05	76 878,05	FR001400FB22
OBLIGACIONIBRENTAG FINANCE BV	EUR	1 991 020,00	16 753,22	1 974 670,62	(16 349,38)	XS3193854281
OBLIGACIONICAIXABANK, S.A.	EUR	2 298 712,00	23 379,13	2 319 146,61	20 434,61	XS2902578249
OBLIGACIONICAIXABANK, S.A.	EUR	3 554 460,00	6 302,84	3 805 446,48	250 986,48	XS2555187801
OBLIGACIONICAIXABANK, S.A.	EUR	1 674 560,00	46 946,10	1 734 283,93	59 723,93	XS2630417124
OBLIGACIONICASSA DEPOSITI PRESTI	EUR	2 087 064,00	64 040,00	2 110 019,52	22 955,52	IT0005582876
OBLIGACIONICASSA DEPOSITI PRESTI	EUR	2 972 190,00	112 348,27	3 069 148,44	96 958,44	IT0005582876
OBLIGACIONICELANESE US HOLDINGS	EUR	1 388 394,00	16 049,51	1 362 385,82	(26 008,18)	XS3023780375
OBLIGACIONICNH INDUSTRIAL FIN	EUR	1 337 308,00	15 999,41	1 332 968,10	(4 339,90)	XS2022084367
OBLIGACIONICNP ASSURANCES	EUR	1 359 060,03	35 814,75	1 571 165,64	212 105,61	FR0014002RQ0
OBLIGACIONICOLA-COLA EURO PART	EUR	1 782 612,00	15 351,05	1 774 433,58	(8 178,42)	XS3186951219
OBLIGACIONICOMMERCIALBANK	EUR	1 632 208,00	46 286,60	1 589 973,56	(42 234,44)	DE000CZ45WA7
OBLIGACIONICOVIVIO	EUR	1 305 504,00	(83 259,81)	1 293 781,67	(11 722,33)	FR0013170834
OBLIGACIONICPI PROPERTY GROUP	EUR	913 901,49	57 559,01	949 636,65	35 735,16	XS2904791774
OBLIGACIONICREDIT AGRICOLE SA	EUR	4 240 782,00	(31 192,58)	3 920 151,25	(320 630,75)	FR0013533999
OBLIGACIONIDEUTSCHE BANK AG	EUR	2 118 974,00	72 114,29	2 184 745,76	65 771,76	DE000DL19V55
OBLIGACIONIDEUTSCHE POST AG	EUR	1 683 306,00	47 579,74	1 682 570,11	(735,89)	XS2784415718
OBLIGACIONIE.ON AG	EUR	1 720 179,00	40 059,39	1 705 000,16	(15 178,84)	XS2978594989
OBLIGACIONIEDP FINANCE BV	EUR	1 694 441,00	28 484,48	1 728 515,82	34 074,82	XS2747766090
OBLIGACIONIEDP SERVICIOS FIN ES	EUR	1 387 582,00	3 762,72	1 381 729,44	(5 852,56)	XS3171675393
OBLIGACIONIENEL FIN INTL NV	EUR	1 698 087,00	28 993,85	1 693 181,25	(4 905,75)	XS2353182293
OBLIGACIONIENEL FIN INTL NV	EUR	2 414 100,00	104 508,95	2 510 196,87	96 096,87	XS2589260996
OBLIGACIONIENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1 076 603,00	7 008,91	1 025 580,83	(51 022,17)	PTEDPYOM0020

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
OBLIGACIONIENGIE SA 4.50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	30 881,09	1 989 401,65	21 321,65	FR001400KH16
OBLIGACIONIENI SPA 2.75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 737,34	1 235 871,84	(56 302,16)	XS2334857138
OBLIGACIONIENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	57 687,76	2 079 362,38	105 122,38	XS2623956773
OBLIGACIONIERSTE GROUP BANK AG 3.25 2032-08-27	EUR	1 481 885,00	19 408,83	1 490 579,94	8 714,94	AT0000A3DGG2
OBLIGACIONIFIBERCO SPA 5.13 2032-06-30	EUR	1 709 469,00	44 520,33	1 721 502,31	12 033,31	XS3104481414
OBLIGACIONIFLUVIUS SYSTEM OPI 3.88 2031-03-18	EUR	1 768 935,00	42 979,39	1 757 312,69	(11 622,31)	BE0002964451
OBLIGACIONIGENERAL 3.55 2034-01-15	EUR	2 182 356,00	77 834,90	2 201 678,22	19 322,22	XS2747596315
OBLIGACIONIBERDOLA INTL BV 2.25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	20 483,05	1 441 155,99	(79 424,01)	XS2244941147
OBLIGACIONIJING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(127 815,08)	1 299 507,90	(161 132,96)	XS1909186451
OBLIGACIONIJING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	2 173 974,00	27 364,63	2 174 457,15	483,15	XS3002547563
OBLIGACIONIJING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	1 698 691,00	19 562,33	1 722 684,30	23 993,30	XS2891742731
OBLIGACIONIJNTESA SANPAOLO SPA 5.13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	33 368,86	2 184 893,06	180 553,06	XS2673808726
OBLIGACIONIJNTESA SANPAOLO SPA 7.00 2049-05-20	EUR	2 081 877,00	17 269,52	2 266 728,65	184 851,65	XS2824056522
OBLIGACIONIISHARES PHYSICAL GOL 2049-02-17	USD	2 269 868,34	-	3 577 736,00	1 307 867,66	IE00B4ND3602
OBLIGACIONIJSYSE BANK A/S 3.63 2031-04-29	EUR	1 805 094,00	25 074,41	1 748 141,54	(56 952,46)	XS2461234622
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 0.38 2027-06-16	EUR	1 723 290,00	38 283,73	1 722 000,83	(1 289,17)	XS2986724644
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 4.75 2035-04-17	EUR	1 217 744,00	(11 300,20)	1 202 521,30	(15 222,70)	BE0974365976
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 4.88 2033-04-25	EUR	2 209 438,00	71 708,79	2 302 828,96	93 390,96	BE0002990712
OBLIGACIONIKERING 3.63 2036-03-11	EUR	2 788 996,00	95 009,52	2 903 763,63	114 767,63	BE0002914951
OBLIGACIONILB BADEN-WUERTTEMBERG 6.75 2049-04-15	EUR	1 671 083,00	53 036,09	1 646 331,42	(24 751,58)	FR001400OM28
OBLIGACIONILB BANQUE POSTALE 0.25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(65 821,01)	4 917 840,61	(61 245,39)	FR0013433596
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 1.38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(47 417,50)	1 197 420,08	(100 624,21)	FR0013415692
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 3.50 2032-12-02	EUR	1 888 790,00	5 315,12	1 881 538,44	(7 251,56)	FR0014014065
OBLIGACIONILB BADEN-WUERTTEMBERG 6.75 2049-04-15	EUR	1 763 982,00	86 073,72	1 876 038,23	112 056,23	DE000LB4XHX4
OBLIGACIONILLOYDS BANKING GROUP 3.13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	44 231,83	1 373 218,50	55 174,50	XS2521027446
OBLIGACIONINATIONAL GRID PLC 4.28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	123 751,73	3 099 946,35	105 226,35	XS2576067081
OBLIGACIONINATWIDE BLDG SOCI 3.83 2032-07-24	EUR	1 423 982,00	21 512,11	1 427 824,27	3 842,27	XS2866379220
OBLIGACIONINATWIDE BLDG SOCI 3.83 2032-07-24	EUR	1 101 298,00	8 439,91	1 102 069,16	771,16	XS2908177145
OBLIGACIONINATWEST GROUP PLC 3.24 2030-05-13	EUR	1 892 210,00	39 881,23	1 909 336,32	17 126,32	XS3069320474
OBLIGACIONINATWEST GROUP PLC 3.67 2031-08-05	EUR	1 740 630,00	20 517,75	1 736 896,79	(3 733,21)	XS2871577115
OBLIGACIONIOMV AG 3.25 2031-09-04	EUR	1 725 364,00	14 838,63	1 722 777,01	(2 586,99)	XS2886118079
OBLIGACIONIORANGE SA 3.13 2031-11-13	EUR	1 895 801,00	7 783,20	1 882 602,02	(13 198,98)	FR00140144B5
OBLIGACIONIORSTED A/S 1.50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(64 035,28)	1 097 901,47	(121 231,91)	XS1721760541
OBLIGACIONIPERNOD-RICARD SA 3.25 2032-03-03	EUR	1 850 657,00	56 092,53	1 877 498,43	26 841,43	FR001400XRB3
OBLIGACIONIPROTE ITALIANE SPA 2.63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	21 417,63	1 435 958,95	(55 041,05)	XS2353073161
OBLIGACIONIRAIFFEISEN EURO FINAN 4.25 2043-01-31	EUR	1 634 886,00	70 218,71	1 628 421,99	(6 264,01)	XS2580271752
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INT 5.25 2035-01-02	EUR	1 005 780,00	51 427,06	1 053 145,27	47 365,27	XS2904849879
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INT 6.00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(8 664,60)	2 031 659,33	(164 620,67)	XS2207857421
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANC 0.38 2029-07-06	EUR	2 558 790,00	147 370,50	2 613 015,80	54 225,80	XS2361358299
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANC 3.63 2034-09-05	EUR	1 498 425,00	17 356,42	1 477 258,37	(21 166,63)	XS2894862080
OBLIGACIONISAINT GOBAIN 3.50 2033-04-04	EUR	1 791 324,00	47 237,89	1 796 081,45	4 757,45	XS3040316385
OBLIGACIONISIEMENS FINANCIER 3.63 2043-02-24	EUR	2 081 904,00	77 828,86	2 055 660,02	(26 243,98)	XS2589790018

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONISMURFIT KAPPA TR U C10.50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 940,60	1 097 111,24	(100 428,76)	XS2388182573
OBLIGACIONISNAM SPA 4.00 2029-11-27	EUR	1 740 953,00	(5 500,85)	1 773 171,10	32 218,10	XS2725959683
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAI 0.88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(10 402,10)	1 079 940,09	(40 404,41)	FR00113536661
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAI 1.13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	32 826,20	4 241 336,10	(39 528,90)	FR0014002QE8
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAI 7.88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	85 721,45	2 366 691,37	395 799,37	FR001400F877
OBLIGACIONISPARBANK 1 OESTLAND 0.13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	9 697,69	1 128 451,52	(59 169,48)	XS2308586911
OBLIGACIONISTORA ENSO OY 0.63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(4 174,42)	819 652,34	(89 630,51)	XS2265360359
OBLIGACIONISWISS RE FINANCE UK 2.71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	15 674,27	1 125 999,48	(103 982,52)	XS2181959110
OBLIGACIONISWISSCOM FINANCE BV 3.63 2036-11-29	EUR	1 400 770,00	4 530,57	1 384 182,75	(16 587,25)	XS2827697272
OBLIGACIONISYENSQO SAI 3.38 2031-05-28	EUR	1 800 954,00	35 797,33	1 791 553,79	(9 400,21)	BE6365314770
OBLIGACIONITELEFONICA EUROPE 2.50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	67 089,41	4 245 903,07	(82 089,93)	XS2109819859
OBLIGACIONITOTALENERGIES CAPITAL 3.16 2033-03-03	EUR	2 593 708,00	68 556,22	2 558 853,83	(34 854,17)	XS3015115408
OBLIGACIONIUNICREDIT SPA 2.73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	85 025,16	4 114 021,29	(40 795,71)	XS2101558307
OBLIGACIONIUNICREDIT SPA 4.00 2034-03-05	EUR	1 767 133,00	50 456,76	1 743 240,95	(23 892,05)	IT0005585051
OBLIGACIONIVERIZON COMMUNICATIO 3.50 2032-06-28	EUR	1 873 191,00	38 577,97	1 901 503,70	28 312,70	XS2770514789
TOTALES Renta fija privada cotizada		252 097 106,38	5 017 845,97	255 896 152,42	3 799 046,04	
Emissiones avaladas						
OBLIGACIONILANDWIRTSCHAFT RENTE 2.50 2032-05-11	EUR	2 633 040,00	44 001,02	2 592 424,08	(40 615,92)	XS2999573905
TOTALES Emissiones avaladas		2 633 040,00	44 001,02	2 592 424,08	(40 615,92)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESI3M COMPANY	USD	109 423,54	-	175 692,92	66 269,38	US88579Y1010
ACCIONESI3 GROUP PLC	GBP	59 165,10	-	78 019,07	18 853,97	GB00B1YW4409
ACCIONESIAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	30 647,88	-	34 146,50	3 498,62	KYG2953R1149
ACCIONESIABB LTD	CHF	160 428,06	-	239 500,13	79 072,07	CH0012221716
ACCIONESIABBOTT LABS	USD	557 578,90	-	617 596,71	60 017,81	US0028241000
ACCIONESIABBVIE INC	USD	395 290,84	-	529 110,17	133 819,33	US00287Y1091
ACCIONESIAC KIA MOTORS CORPOT	KRW	82 668,35	-	103 032,64	20 364,29	KR7000270009
ACCIONESIACCENTURE PLC	USD	351 542,04	-	266 792,44	(84 749,60)	IE00B4BNMY34
ACCIONESIADIDAS AG	EUR	104 494,75	-	123 237,45	18 742,70	DE000A1EWWW0
ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC	USD	541 690,63	-	463 633,95	(78 056,68)	US00724F1012
ACCIONESIADVANCED MICRO	USD	455 371,75	-	908 712,28	453 340,53	US0079031078
ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	109 591,78	-	245 557,61	135 965,83	JP3122400009
ACCIONESIADYEN NV	EUR	70 259,70	-	64 625,00	(5 634,70)	NL0012969182
ACCIONESIAEON CO LTD	JPY	69 487,76	-	105 054,65	35 566,89	JP3388200002
ACCIONESIAERCAP HOLDINGS NV	USD	96 472,48	-	225 688,27	129 215,79	NL0000687663
ACCIONESIAGNICO EAGLE MINES	USD	68 091,07	-	194 845,48	126 754,41	CA0084741085
ACCIONESIAGRICULTURAL BANK	HKD	30 934,75	-	46 811,35	15 876,60	CNE100000Q43
ACCIONESIAIA GROUP LTD	HKD	294 770,19	-	274 579,46	(20 190,73)	HK0000069689
ACCIONESIAIR LIQUIDE	EUR	261 215,97	-	343 116,66	81 900,69	FR0000120073
ACCIONESIAIR PRODUCTS & CHEM	USD	358 683,55	-	288 743,79	(69 939,76)	US0091581068
ACCIONESIAIRBNB INC	USD	147 982,04	-	124 904,92	(23 077,12)	US0090661010
ACCIONESIAIRBUS GROUP SE	EUR	217 045,36	-	414 259,20	197 213,84	NL0000235190

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES/AIRPORTS OF THAILAND	THB	41 963,62	-	30 111,77	(11 851,85)	TH0765010216
ACCIONES/AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	91 415,63	-	75 652,20	(15 763,43)	KYG014081064
ACCIONES/AIKZO NOBEL NV	EUR	97 209,77	-	89 214,40	(7 995,37)	NL0013267909
ACCIONES/ALCOA INC	USD	221 771,27	-	249 910,91	28 139,64	US0138721065
ACCIONES/ALCON INC	CHF	151 540,15	-	143 113,92	(8 426,23)	CH0432492467
ACCIONES/ALIBABA GROUP HLD	HKD	613 750,42	-	737 669,50	123 919,08	KYG017191142
ACCIONES/ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	68 926,84	-	17 686,14	(51 240,70)	BMG0171K1018
ACCIONES/ALLIANZ SE	EUR	297 278,52	-	481 486,50	184 207,98	DE0008404005
ACCIONES/ALNYLAM PHARM	USD	102 932,14	-	95 129,96	(7 802,18)	US02043Q1076
ACCIONES/ALPHABET INC	USD	1 069 464,00	-	2 919 467,39	1 850 003,39	US02079K1079
ACCIONES/ALPHABET INC	USD	1 532 538,50	-	2 922 683,47	1 390 144,97	US02079K3059
ACCIONES/AMAZON.COM, INC	USD	2 953 685,72	-	3 800 492,76	846 807,04	US0231351067
ACCIONES/AMERICAN ELECTRIC PO	USD	195 767,49	-	225 888,23	30 120,74	US0255371017
ACCIONES/AMERICAN EXPRESS	USD	160 211,29	-	278 423,12	118 211,83	US0258161092
ACCIONES/AMERICAN INTL GROUP	USD	114 145,32	-	122 942,62	8 797,30	US0268747849
ACCIONES/AMERICAN TOWER CORP	USD	405 391,21	-	308 062,12	(97 329,09)	US03027X1000
ACCIONES/AMGEN INC	USD	218 421,24	-	235 186,14	16 764,90	US0311621009
ACCIONES/AMPHENOL CORP	USD	105 650,53	-	258 981,90	153 331,37	US0320951017
ACCIONES/AMRIZE LTD	CHF	51 629,54	-	50 953,32	(676,22)	CH1430134226
ACCIONES/ANALOG DEVICES INC	USD	174 918,95	-	218 650,09	43 731,14	US0326541051
ACCIONES/ANGLO AMERICAN PLC	GBP	145 767,34	-	204 492,68	58 725,34	GB00BTK05J60
ACCIONES/ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	226 606,87	-	229 701,60	3 094,73	BE0974293251
ACCIONES/ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	93 654,72	-	79 341,37	(14 313,35)	KYG040111059
ACCIONES/AON PLC	USD	125 302,95	-	139 097,09	13 794,14	IE00BLP1HW54
ACCIONES/APOLLO GL MANAGEMENT	USD	111 932,75	-	123 734,92	11 802,17	US03769M1062
ACCIONES/APPLE INC	USD	4 496 004,03	-	6 186 400,43	1 690 396,40	US0378331005
ACCIONES/APPLIED MATERIALS	USD	239 127,25	-	321 182,80	82 055,55	US0382221051
ACCIONES/APPROVIN CORPORATION	USD	140 295,11	-	247 820,74	107 525,63	US03831W1080
ACCIONES/ARCELORMITTAL	EUR	81 678,57	-	117 934,53	36 255,96	LU1598757687
ACCIONES/ARGENX SE	EUR	38 634,08	-	79 564,80	40 930,72	NL0010832176
ACCIONES/ARISTA NETWORKS INC	USD	118 000,97	-	223 440,40	105 439,43	US0404132054
ACCIONES/ARISTOCRAT LEISURE	AUD	33 904,40	-	55 445,78	21 541,38	AU000000ALL7
ACCIONES/ARTHUR J GALLAGHER	USD	161 081,53	-	144 090,46	(16 991,07)	US3635761097
ACCIONES/ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	62 433,56	-	88 301,57	25 868,01	TW0003711008
ACCIONES/ASHTAD GR PLC	GBP	58 987,68	-	55 498,69	(3 488,99)	GB0000536739
ACCIONES/ASIACS CORPORATION	JPY	57 246,25	-	53 085,75	(4 160,50)	JP3118000003
ACCIONES/ASIM INTERNATIONAL NV	EUR	69 505,46	-	51 760,00	(17 745,46)	NL0000334118
ACCIONES/ASML HOLDING NV	EUR	674 416,70	-	1 055 003,00	380 586,30	NL0010273215
ACCIONES/ASML NEDERLAND NV	EUR	91 098,00	-	118 330,24	27 232,24	NL0011872643
ACCIONES/ASSA ABLOY AB	SEK	61 726,26	-	80 773,89	19 047,63	SE0007100581
ACCIONES/ASTELLAS PHARMA INC	JPY	132 391,93	-	152 499,59	20 107,66	JP3942400007
ACCIONES/ASTRAZENECA	GBP	480 154,53	-	643 321,53	163 167,00	GB0009895292

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIASUSTEK COMPUTER	TWD	137 410,03	-	104 014,99	(33 395,04)	TW0002357001
ACCIONESIAT&T INC	USD	179 788,84	-	227 379,26	47 590,42	US00206R1023
ACCIONESIATLAS CORPCO AB	SEK	125 327,38	-	125 199,47	(127,91)	SE0017486889
ACCIONESIAUCKLAND INTER AIRP	NZD	40 911,73	-	41 349,48	437,75	NZAIAE0002S6
ACCIONESIAUS&NZ BK GROUP	AUD	133 957,62	-	168 653,49	34 695,87	AU000000ANZ3
ACCIONESIAUTODESK INC	USD	109 130,22	-	128 524,69	19 394,47	US0527691069
ACCIONESIAUTOMATIC DATA PROCE	USD	155 013,78	-	156 580,50	1 566,72	US0530151036
ACCIONESIAUTOZONE, INC	USD	105 601,09	-	121 269,37	15 668,28	US0533321024
ACCIONESIAVALONBAY COMMUNITIE	USD	184 134,74	-	159 452,78	(24 681,96)	US0534841012
ACCIONESIAVIVA PLC	GBP	39 320,77	-	62 797,27	23 476,50	GB000BPOY8M80
ACCIONESIAXA SA	EUR	187 321,85	-	243 916,80	56 594,95	FR0000120628
ACCIONESIAXIATA GROUP BERHAD	MYR	43 303,16	-	38 280,36	(5 022,80)	MYL68880001
ACCIONESIAXON ENTERPRISE INC	USD	101 043,12	-	81 229,56	(19 813,56)	US05464C1018
ACCIONESIAYALA LAND INC	PHP	38 245,93	-	19 440,85	(18 805,08)	PHY0488F1004
ACCIONESIBAE SYSTEMS PLC	GBP	105 662,40	-	109 724,45	4 062,05	GB0002634946
ACCIONESIBaidu INC	HKD	107 301,03	-	88 510,03	(18 791,00)	KYG070341048
ACCIONESIBAKER HUGHES COMPANY	USD	100 285,20	-	130 385,68	30 100,48	US05722G1004
ACCIONESIBANGKOK DUSIT MEDICA	THB	31 425,14	-	22 761,95	(8 663,19)	TH0264A10212
ACCIONESIBANK OF AMERICA CORP	USD	687 036,93	-	1 061 510,30	374 473,37	US0605051046
ACCIONESIBANK OF CHINA LTD	HKD	87 932,48	-	127 399,28	39 466,80	CNE1000001Z5
ACCIONESIBANK OF NY MELLON	USD	262 313,07	-	622 750,80	360 437,73	US0640581007
ACCIONESIBARCLAYS BANK	GBP	113 124,94	-	256 548,09	143 423,15	GB0031348658
ACCIONESIBARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99 241,15	-	67 681,80	(31 559,35)	GB0000811801
ACCIONESIBASF SE	EUR	80 962,36	-	79 574,13	(1 388,23)	DE000BASF111
ACCIONESIBAYER AG	EUR	61 409,30	-	81 940,14	20 530,84	DE000BAY0017
ACCIONESIBAYERSCHKE MOTOREN W	EUR	170 200,35	-	173 054,12	2 853,77	DE0005190003
ACCIONESIBECTON DICKINSON & C	USD	208 633,19	-	162 909,09	(45 724,10)	US0758871091
ACCIONESIBEIERSDORF AG	EUR	112 088,45	-	80 002,72	(32 085,73)	DE0005200000
ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1 022 079,17	-	1 175 103,78	153 024,61	US0846707026
ACCIONESIBHP GROUP LIMITED	AUD	376 935,43	-	390 583,52	13 648,09	AU000000BHP4
ACCIONESIBK CENTRAL ASIA TBK	IDR	115 526,69	-	89 115,20	(26 411,49)	ID1000109507
ACCIONESIBLACKROCK INC	USD	184 565,03	-	230 543,18	45 978,15	US09290D1019
ACCIONESIBLACKSTONE GROUP LP	USD	151 238,97	-	170 989,63	19 750,66	US09260D1072
ACCIONESIBLOCK INC	USD	99 003,48	-	80 018,70	(18 984,78)	US8522341036
ACCIONESIBLUSCOPE STEEL LTD	AUD	30 746,86	-	35 017,63	4 270,77	AU000000BSLO
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	165 961,94	-	207 630,30	41 668,36	FR0000131104
ACCIONESIBOC HONG KONG HOL LT	HKD	33 163,32	-	56 085,63	22 922,31	HK2388011192
ACCIONESIBOEING CO	USD	282 134,00	-	248 617,74	(33 516,26)	US0970231058
ACCIONESIBOLIDEN AB	SEK	24 689,16	-	48 693,58	24 004,42	SE0020050417
ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	181 170,86	-	250 760,39	69 589,53	US09857L1089
ACCIONESIBOSTON SCIENTIFIC CO	USD	118 035,61	-	209 922,61	91 887,00	US1011371077
ACCIONESIBRAMBLES LTD	AUD	36 230,88	-	53 585,53	17 354,65	AU000000BxB1

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIBRIDGESTONE CORP	JPY	91 038,70	-	91 714,43	675,73	JP3830800003
ACCIONESIBRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	191 813,63	-	193 974,60	2 160,97	US1101221083
ACCIONESIBRITISH PETROLEUM	GBP	267 362,50	-	236 206,22	(31 156,28)	GB0007980591
ACCIONESIBROADCOM INC	USD	1 041 653,51	-	2 414 685,42	1 373 031,91	US11135F1012
ACCIONESIBT GROUP PLC	GBP	39 239,69	-	41 070,17	1 830,48	GB0030913577
ACCIONESIBUNZL PLC	GBP	48 378,61	-	32 338,23	(16 040,38)	GB00B0744B38
ACCIONESIBUREAU VERITAS SA	EUR	91 028,30	-	94 966,92	3 938,62	FR0006174348
ACCIONESIBYD COMPANY LIMITED	HKD	92 272,28	-	104 354,77	12 082,49	CNE100000296
ACCIONESIBYD ELECTRONIC INTL	HKD	38 200,84	-	29 453,55	(8 747,29)	HK0285041858
ACCIONESICADENCE DESIGN	USD	151 485,58	-	155 677,93	4 192,35	US1273871087
ACCIONESICAMDEN PROPERTY TRUS	USD	170 722,35	-	174 126,20	3 403,85	US1331311027
ACCIONESICANON INC	JPY	115 885,28	-	113 362,51	(2 522,77)	JP3242800005
ACCIONESICAP GEMINI	EUR	272 911,41	-	208 823,00	(64 088,41)	FR0000125338
ACCIONESICAPITAL ONE FINANCA	USD	160 421,68	-	244 918,54	84 496,86	US14040H1059
ACCIONESICARL ZEISS MEDIT AG	EUR	64 423,97	-	44 320,00	(20 103,97)	DE0005313704
ACCIONESICARLISLE COS INC	USD	117 921,03	-	103 207,00	(14 714,03)	US1423391002
ACCIONESICARLSBERG AS	DKK	119 633,59	-	121 215,26	1 581,67	DK0010181759
ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	207 914,76	-	362 372,22	154 457,46	US1491231015
ACCIONESICATHAY FINANCIAL HOL	TWD	72 789,51	-	125 376,57	52 587,06	TW0002882008
ACCIONESICDW CORPORATION OF	USD	184 419,23	-	155 146,94	(29 272,29)	US12514G1085
ACCIONESICELLTRION INC	KRW	69 833,35	-	67 732,47	(2 100,88)	KR7068270008
ACCIONESICHEVRON CORP	USD	184 100,91	-	242 927,77	58 826,86	US8085131055
ACCIONESICHARLES SCHWAB CORP	USD	594 002,32	-	561 189,55	(32 812,77)	US1667641005
ACCIONESICHOEN CORP	HKD	192 212,09	-	244 912,50	52 700,41	CNE1000002H1
ACCIONESICHINA CONSTRUCT BANK	HKD	67 836,25	-	26 161,47	(41 674,78)	CNE100000HD4
ACCIONESICHINA LONGYUAN POW	HKD	218 679,51	-	73 431,40	(145 248,11)	KYG210961051
ACCIONESICHINA MENGNIU CO LTD	HKD	137 460,45	-	138 687,33	1 226,88	CNE1000002M1
ACCIONESICHINA MERCHANTS BANK	HKD	163 211,23	-	86 294,34	(76 916,89)	CNE1000002N9
ACCIONESICHINA NAT BUILDING M	HKD	102 502,81	-	84 151,43	(18 351,38)	CNE1000002P4
ACCIONESICHINA OILFIELD SERVI	HKD	44 248,41	-	32 176,51	(12 071,90)	HK0688002218
ACCIONESICHINA OVERSEAS	HKD	34 380,94	-	46 999,60	12 618,66	CNE1000009Q7
ACCIONESICHINA PACIFIC INS	HKD	47 091,69	-	45 999,28	(1 092,41)	CNE1000002Q2
ACCIONESICHINA PETROLEUM & CH	HKD	67 859,66	-	27 261,38	(40 598,28)	HK0291001490
ACCIONESICHINA RESOURCES BEER	HKD	69 938,26	-	53 583,74	(16 354,52)	KYG2108Y1052
ACCIONESICHINA RESOURCES LAND	HKD	41 349,70	-	24 729,32	(16 620,38)	TW0002002003
ACCIONESICHINA STEEL CORP	TWD	15 634,62	-	16 573,75	939,13	CNE1000006V55
ACCIONESICHINA TOWER CORPORAT	HKD	153 610,60	-	100 989,27	(52 621,33)	US1696561059
ACCIONESICHIPOTLE MEXICAN	USD	160 518,17	-	200 622,00	40 103,83	CH0044328745
ACCIONESICHUBB LTD	USD	95 847,44	-	116 534,17	20 686,73	JP3519400000
ACCIONESICHUGAIPHARMACEUTICA	JPY	47 051,83	-	46 001,42	(1 050,41)	TW0002412004
ACCIONESICHUNGHWA TELECOM	TWD	163 779,13	-	133 134,90	(30 644,23)	US1713401024
ACCIONESICHURCH & DWIGHT CO	USD	183 292,15	-	305 410,92	122 118,77	CH0210483332

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	174 854,07	-	143 871,29	(30 982,78)	US1255231003
ACCIONES CINTAS CORPORATION	USD	152 808,35	-	126 330,01	(26 478,34)	US1729081059
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	705 202,14	-	996 353,47	291 151,33	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	45 079,09	-	67 472,17	22 393,08	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	156 918,22	-	316 908,82	159 990,60	US1729674242
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	207 194,14	-	257 638,52	50 444,38	US1746101054
ACCIONES SICK ASSET HOLDINGS LT	HKD	33 153,15	-	27 971,68	(5 181,47)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	70 024,83	-	109 770,22	39 745,39	US18915M1071
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	46 979,74	-	49 512,43	2 532,69	HK00002007356
ACCIONES CMF GROUP INC	USD	136 962,92	-	164 601,26	27 638,34	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	24 642,31	-	69 488,13	44 845,82	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	153 966,58	-	164 436,11	10 469,53	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	704 974,73	-	699 219,04	(5 755,69)	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	36 247,43	-	45 017,96	8 770,53	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	65 605,60	-	54 427,75	(11 177,85)	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	93 935,68	-	76 625,00	(17 310,68)	US19260Q1076
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	137 493,89	-	121 227,69	(16 266,20)	US1941621039
ACCIONES COMBANK OF AUSTRAL	AUD	273 143,47	-	379 681,91	106 538,44	AU000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	570 314,88	-	438 527,47	(131 787,41)	US20030N1019
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	47 169,47	-	77 903,80	30 734,33	DE000CBK1001
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	83 803,89	-	89 906,95	6 103,06	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	167 928,60	-	168 859,22	930,62	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	187 226,03	-	106 412,19	(80 813,84)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	117 982,64	-	176 845,53	58 862,89	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	34 447,38	-	32 354,36	(2 093,02)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	94 685,00	-	74 590,26	(20 094,74)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	460 791,06	-	519 782,67	58 991,61	US22160K1051
ACCIONES CP ALL PCL	THB	42 199,37	-	30 336,61	(11 862,76)	TH0737010Y16
ACCIONES CRH PLC	USD	126 782,21	-	161 392,13	34 609,92	IE0001827041
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	117 573,74	-	181 980,73	64 406,99	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	119 512,60	-	91 245,72	(28 266,88)	US22822V1017
ACCIONES CRR CORP LTD	HKD	67 136,22	-	119 768,85	52 632,63	CNE100000BGO
ACCIONES CSL LTD	AUD	250 836,03	-	139 192,68	(111 643,35)	AU000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	100 299,39	-	103 332,57	3 033,18	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	466 966,03	-	479 125,87	12 159,84	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	66 746,30	-	144 286,90	77 540,60	TW00002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	145 001,10	-	188 170,31	43 169,21	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	166 066,63	-	176 881,05	10 814,42	US1266501006
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	98 721,96	-	121 908,54	23 186,58	JP3476480003
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	153 756,41	-	96 484,15	(57 272,26)	JP3475350009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	136 006,43	-	131 020,61	(4 985,82)	JP3481800005
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	144 164,49	-	164 170,68	20 006,19	DE000DTR0CK8

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIDANAHER CORPORATION	USD	637 911,64	-	609 816,69	(28 094,95)	US2358511028
ACCIONESIDANONE SA	EUR	207 971,45	-	262 971,50	55 000,05	FR0000120644
ACCIONESIDANSKE BANK A/S	DKK	40 322,98	-	52 979,14	12 656,16	DK0010274414
ACCIONESIDASSAULT SYSTEMES SA	EUR	198 802,23	-	133 790,08	(65 012,15)	FR0014003TT8
ACCIONESIDAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	93 164,32	-	58 298,53	(34 865,79)	NL0015435975
ACCIONESIDBS GROUP HOLDINGS L	SGD	108 689,11	-	269 074,03	160 384,92	SG1L01001701
ACCIONESIDEERE & CO	USD	361 607,31	-	414 597,50	52 990,19	US2441991054
ACCIONESIDELL TECHNO INC	USD	105 420,45	-	102 238,65	(3 181,80)	US24703L2025
ACCIONESIDELTA ELECTRONICS INC	TWD	95 999,38	-	261 122,09	165 122,71	TW0002308004
ACCIONESIDELTA ELECTRONICS TH	THB	50 003,07	-	62 420,74	12 417,67	TH0528A10Z14
ACCIONESIDENSO CORP	JPY	64 441,86	-	61 016,80	(3 425,06)	JP3551500006
ACCIONESIDEUTSCHE BANK AG	EUR	40 301,24	-	115 322,13	75 020,89	DE0005140008
ACCIONESIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	174 631,93	-	238 464,20	63 832,27	DE0005810055
ACCIONESIDEUTSCHE POST AG	EUR	205 423,03	-	216 687,01	11 263,98	DE0005552004
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	233 955,34	-	272 865,90	38 910,56	DE0005557508
ACCIONESIDIAGEO	GBP	330 741,18	-	181 609,80	(149 131,38)	GB0002374006
ACCIONESIDIGITAL REALTY TRUST	USD	104 202,08	-	97 862,70	(6 339,38)	US2538681030
ACCIONESIDISCO CORPORATION	JPY	57 154,35	-	52 384,32	(4 770,03)	JP3548600000
ACCIONESIDNB ASA	NOK	39 653,63	-	53 233,04	13 579,41	NO0010161896
ACCIONESIDOMINION ENERGY INC	USD	127 056,60	-	141 312,34	14 255,74	US25746U1097
ACCIONESIDOODASH INC	USD	121 036,45	-	142 682,79	21 646,34	US25809K1051
ACCIONESIDOOOSAN ENERBILITY	KRW	55 902,22	-	63 511,82	7 609,60	KR7034020008
ACCIONESIDR HORTON INC	USD	151 168,11	-	134 637,27	(16 530,84)	US23331A1097
ACCIONESIDSM-FIRMENICH AG	EUR	210 901,09	-	131 606,64	(79 294,45)	CH1216478797
ACCIONESIDSV A/S	DKK	69 119,28	-	92 977,64	23 858,36	DK0060079531
ACCIONESIDTE ENERGY COMPANY	USD	174 457,35	-	188 320,02	13 862,67	US2333311072
ACCIONESIDDUKE ENERGY CORP	USD	121 994,06	-	132 018,41	10 024,35	US26441C2044
ACCIONESIDWS GROUP GMBH & CO	EUR	89 835,07	-	149 781,50	59 946,43	DE000DWS1007
ACCIONESIE. SUN FINANCIAL HOL	TWD	96 894,17	-	134 709,72	37 815,55	TW0002884004
ACCIONESIE.ON AG	EUR	60 915,26	-	82 334,25	21 418,99	DE000ENAG999
ACCIONESIEAST JAPAN RAILWAY	JPY	145 755,53	-	172 999,84	27 244,31	JP3783600004
ACCIONESIEATON CORP PLC	USD	163 652,00	-	184 934,29	21 282,29	IE00B8KQN827
ACCIONESIEBAY INC	USD	66 516,75	-	118 496,34	51 979,59	US27866421030
ACCIONESIECOLAB INC	USD	117 206,33	-	137 227,38	20 021,05	US2788651006
ACCIONESIEDWARDS LIFESCIENCES	USD	124 592,48	-	126 503,28	1 910,80	US28176E1082
ACCIONESIELECTRONIC ARTS INC	USD	125 952,60	-	158 648,87	32 696,27	US2855121099
ACCIONESIELEVANCE HEALTH INC	USD	241 370,12	-	185 630,94	(55 739,18)	US0367521038
ACCIONESIELI LULLY & CO	USD	901 731,68	-	1 354 100,46	452 368,78	US5324571083
ACCIONESIEMERSON ELECTRIC CO	USD	118 379,83	-	147 228,13	28 848,30	US2910111044
ACCIONESIENEL SPA	EUR	86 964,62	-	126 825,70	39 861,08	IT0003128367
ACCIONESIENEOS HOLDINGS INC	EUR	86 108,01	-	106 540,70	20 432,69	JP3386450005
ACCIONESIENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	43 960,69	-	45 566,69	1 606,00	PTEDP0AM0009

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIENIGIE SA	EUR	EUR	51 962,44	-	85 763,07	33 800,63	FR0010208488
		EUR	61 040,24	-	69 934,62	8 894,38	IT0003132476
		HKD	35 020,69	-	21 963,20	(13 057,49)	KYG3066L1014
ACCIONESIENI ENERGY HOLDINGS	SEK	SEK	133 269,28	-	153 937,27	20 667,99	SE0015658109
		USD	123 734,52	-	102 153,87	(21 580,65)	US2944291051
		USD	156 305,77	-	141 543,27	(14 762,50)	US294444U7000
ACCIONESIEQUIFAX INC	NOK	NOK	56 254,70	-	45 939,31	(10 315,39)	NO0010096985
		USD	127 300,56	-	117 968,84	(9 331,72)	US29452E1010
		USD	200 862,57	-	161 819,31	(39 043,26)	US29472R1086
ACCIONESIERSTE GROUP BANK AG	EUR	EUR	48 675,92	-	75 837,30	27 161,38	AT0000652011
		EUR	106 730,69	-	149 254,70	42 524,01	FR0000121667
		SEK	38 671,80	-	44 494,84	5 823,04	SE0009922164
ACCIONESIEQUINOR ASA	EUR	EUR	48 554,02	-	86 400,00	37 845,98	NL0006294274
		TWD	35 479,06	-	41 215,53	5 736,47	TW0002603008
		GBP	74 545,07	-	72 584,95	(1 960,12)	GB00B19NLV48
ACCIONESIEVEGREEN MARINE COR	USD	USD	814 092,23	-	842 564,41	28 472,18	US30231G1022
		JPY	95 088,06	-	122 401,17	27 313,11	JP3802400006
		JPY	201 955,20	-	247 686,37	45 731,17	JP3802300008
ACCIONESIFANUC CORP	TWD	TWD	57 052,91	-	35 633,00	(21 419,91)	TW0009910000
		EUR	57 185,83	-	95 928,70	38 742,87	NL0011585146
		USD	98 247,56	-	94 603,37	(3 644,19)	US31620M1062
ACCIONESIFIDELITY NATIONAL IN	EUR	EUR	62 223,84	-	98 790,00	36 566,16	IT0000072170
		USD	121 615,33	-	134 965,58	13 350,25	US3379321074
		USD	184 252,76	-	83 662,28	(100 590,48)	US3377381088
ACCIONESIFIRSTENERGY CORP	USD	USD	104 372,79	-	75 976,16	(28 396,63)	IE00BWT6H894
		USD	139 688,59	-	144 815,94	5 127,35	US3453708600
		TWD	50 283,28	-	21 150,08	(29 133,20)	TW0001301000
ACCIONESIFISERV INC	AUD	AUD	50 241,59	-	55 926,64	5 685,05	AU000000FMG4
		USD	81 822,42	-	103 031,53	21 209,11	US34959E1091
		USD	132 818,30	-	142 865,79	10 047,49	US35671D8570
ACCIONESIFLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	EUR	43 542,02	-	52 702,48	9 160,46	DE0005785604
		TWD	40 364,68	-	61 348,30	20 983,62	TW0002881000
		JPY	152 651,08	-	251 863,96	99 212,88	JP3818000006
ACCIONESIFORD MOTOR COMPANY	HKD	HKD	48 721,04	-	33 551,13	(15 169,91)	HK0027032686
		MYR	22 045,25	-	57 990,81	35 945,56	MYL5398O0002
		USD	66 891,45	-	264 299,12	197 407,67	US36828A1016
ACCIONESIFRESENIUS SE	CHF	CHF	47 730,80	-	60 549,40	12 818,60	CH0030170408
		USD	171 763,44	-	452 368,25	280 604,81	US3696043013
		USD	191 369,80	-	138 043,16	(53 326,64)	US370341046
ACCIONESIFUBON FINANCIAL HOLD	USD	USD	111 348,98	-	217 665,66	106 316,68	US37045V1008
		EUR	70 341,46	-	77 041,25	6 699,79	IT0000062072
		DKK	42 636,34	-	45 050,48	2 414,14	DK0010272202

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	162 583,92	-	149 486,53	(13 097,39)	US3724601055
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	289 064,75	-	377 436,47	88 371,72	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	76 838,18	-	67 568,73	(9 269,45)	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	150 830,12	-	161 070,79	10 240,67	GB00BN7SWP63
ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	83 565,66	-	53 153,47	(30 412,19)	DK0010272632
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	183 431,31	-	378 659,97	195 228,66	US38141G1040
ACCIONES GOLDMAN GROUP	USD	87 060,45	-	111 151,50	24 091,05	AU000000GMG2
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	46 783,71	-	46 048,53	(735,18)	CNE100000338
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	17 919,99	-	10 403,74	(7 516,25)	HK0270001396
ACCIONES GUANGDONG LAND HOLD	HKD	191,79	-	133,66	(58,13)	BMG4182K1009
ACCIONES GUOTAI JUNAN SEC	HKD	77 606,41	-	106 209,28	28 602,87	CNE100002FK9
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	36 027,42	-	36 139,26	111,84	CNE100004K8
ACCIONES HALEON PLC	GBP	142 285,13	-	148 093,33	5 808,20	GB00BMX86B70
ACCIONES HANALMA PLC	GBP	39 286,80	-	60 870,65	21 583,85	GB0004052071
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	GBP	87 445,17	-	101 503,84	14 058,67	KR7086790003
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	KRW	28 845,79	-	41 999,10	13 153,31	HK0011000095
ACCIONES HANWH A AEROSPACE CO	EUR	43 438,04	-	41 793,40	(1 644,64)	DE0008402215
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	KRW	61 685,20	-	60 539,83	(1 145,37)	US40412C1018
ACCIONES HD HYUNDAI ELECTRIC	USD	102 592,85	-	155 408,02	52 815,17	KR7267260008
ACCIONES HEICO CORP	KRW	68 426,23	-	105 498,37	37 072,14	US4228061093
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	USD	66 470,85	-	104 410,53	37 939,68	DE0006047004
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	49 342,27	-	67 346,00	18 003,73	NL0000009165
ACCIONES HENDERSON LAND	EUR	74 666,74	-	59 627,70	(15 039,04)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	HKD	46 203,55	-	43 116,52	(3 087,03)	DE0006048432
ACCIONES HENNES AND MAURITZ	EUR	49 715,34	-	48 566,84	(1 148,50)	SE0000106270
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	SEK	29 519,69	-	40 670,67	11 150,98	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO THE	EUR	112 307,50	-	108 222,00	(4 085,50)	US4278661081
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	104 844,34	-	97 760,41	(7 083,93)	US42824C1099
ACCIONES HEXAGON AB	USD	125 978,69	-	150 712,92	24 734,23	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	SEK	59 066,24	-	57 644,36	(1 421,88)	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	USD	103 737,46	-	148 198,11	44 460,65	TW0002317005
ACCIONES HON HAI PRECISION	JPY	197 259,76	-	378 491,65	181 231,89	JP3854600008
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	TWD	186 686,43	-	318 756,05	132 069,62	HK0003000038
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	JPY	84 659,59	-	80 178,35	(4 481,24)	HK0388045442
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	50 596,21	-	35 137,84	(15 458,37)	US4432011082
ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	HKD	125 273,40	-	142 749,89	17 476,49	JP3837800006
ACCIONES HOYA CORP	USD	138 665,40	-	156 391,90	17 726,50	GB0005405286
ACCIONES HSBC HOLDINGS	JPY	137 653,58	-	154 542,98	16 889,40	CH0025238863
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	GBP	219 220,08	-	408 918,80	189 698,72	US4461501045
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	CHF	61 322,90	-	37 332,21	(23 990,69)	KR7012330007
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	USD	207 847,42	-	223 160,05	15 312,63	
	KRW	26 793,98	-	34 967,79	8 173,81	

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	97 859,16	-	128 360,97	30 501,81	KR7005380001
ACCIONES IBM CORP	USD	391 528,11	-	782 765,06	391 236,95	US4592001014
ACCIONES IDEX LABORATORIES	USD	137 236,94	-	139 959,81	2 722,87	US45168D1046
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	154 620,83	-	137 555,59	(17 065,24)	US4523081093
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	113 890,61	-	149 383,28	35 492,67	CNE1000003G1
ACCIONES INFINEON	EUR	290 745,72	-	322 817,88	32 072,16	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	126 304,58	-	138 593,95	12 289,37	GB00BMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	174 404,37	-	257 867,40	83 463,03	NL0011821202
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	85 118,27	-	116 831,38	31 713,11	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	344 988,38	-	276 043,16	(68 945,22)	US4581401001
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	45 557,43	-	60 307,19	14 749,76	GB00BHHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	337 132,27	-	405 520,48	68 388,21	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	37 821,55	-	37 859,36	37,81	GB00031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	140 874,35	-	280 904,08	140 029,73	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	267 024,60	-	265 058,23	(1 966,37)	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	202 924,61	-	300 875,74	97 951,13	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	88 249,04	-	121 429,74	33 180,70	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	369 857,45	-	358 859,78	(10 997,67)	US46266C1053
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	42 713,79	-	42 446,85	(266,94)	JP3137200006
ACCIONES JAMES HARDIE INDUSTR	AUD	47 488,00	-	24 175,51	(23 312,49)	AU000000JHX1
ACCIONES JAPAN POST BANK	JPY	91 664,53	-	116 509,71	24 845,18	JP3946750001
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	49 675,89	-	58 224,08	8 548,19	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	174 823,54	-	102 670,39	(72 153,15)	KYG8208B1014
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	32 273,27	-	29 055,13	(3 218,14)	PHY6028G1361
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	142 443,64	-	108 252,17	(34 191,47)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	907 856,76	-	1 103 286,99	195 430,23	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	85 694,58	-	165 260,30	79 565,72	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	658 321,62	-	1 121 981,78	463 660,16	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	35 234,49	-	47 175,26	11 940,77	CH0102484968
ACCIONES KASIKORN BANK PLC	THB	34 196,58	-	49 229,50	15 032,92	TH0016010017
ACCIONES KAWASAKI HEAVY IND	JPY	101 433,97	-	84 660,98	(16 772,99)	JP3224200000
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	22 241,98	-	42 949,27	20 707,29	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	143 923,17	-	273 675,00	129 751,83	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	149 857,99	-	148 745,85	(1 112,14)	JP3496400007
ACCIONES KERING	EUR	147 436,55	-	155 617,00	8 180,45	FR0000121485
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	42 408,64	-	33 774,00	(8 634,64)	IE0004906560
ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	146 774,11	-	120 591,32	(26 182,79)	US49271V1008
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	195 560,80	-	154 097,11	(41 463,69)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	247 906,51	-	300 996,59	53 090,08	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	137 679,86	-	103 157,58	(34 522,28)	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	92 281,95	-	130 194,85	37 912,90	US49456B1017
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	36 603,14	-	69 478,50	32 875,36	DE000KGX8881

CLASE 8.



OP7188106

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	158 899,55	-	153 205,37	(5 694,18)	JP3258000003
ACCIONES KKR & CO INC	USD	163 137,51	-	143 585,94	(19 551,57)	US48251W1045
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	132 514,54	-	238 960,91	106 446,37	US4824801009
ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	42 275,46	-	45 447,78	3 172,32	FR00000121964
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	71 233,49	-	70 686,75	(546,74)	JP3304200003
ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	39 762,91	-	34 794,19	(4 968,72)	JP3300200007
ACCIONES KONE OYJ	EUR	141 336,93	-	187 857,12	46 520,19	FI0009013403
ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	31 687,34	-	25 128,65	(6 558,69)	NO0013536151
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	46 966,34	-	62 382,43	15 416,09	NL0011794037
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	115 342,99	-	140 945,22	25 602,23	NL0000009082
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	37 859,27	-	49 873,04	12 013,77	NL0000009538
ACCIONES KROGER CO	USD	118 453,78	-	101 597,82	(16 855,96)	US5010441013
ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	45 028,71	-	47 592,78	2 564,07	KYG532631028
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	70 535,15	-	69 932,47	(602,68)	BMG5320C1082
ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	97 294,65	-	96 741,07	(553,58)	JP3249600002
ACCIONES LOREAL SA	EUR	251 945,44	-	244 888,80	(7 056,64)	FR0000120321
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	130 532,16	-	135 962,95	5 430,79	US5024311095
ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	16 980,70	-	90 937,11	73 956,41	CH0012214059
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	175 955,01	-	336 792,93	160 837,92	US5128073062
ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	24 685,58	-	32 238,59	7 553,01	JP3979200007
ACCIONES LEGAL&GENERAL GROUP	GBP	47 575,79	-	51 132,39	3 556,60	GB0005603997
ACCIONES LENCOVO GROUP LTD	EUR	179 695,86	-	239 230,00	59 534,14	FR0010307819
ACCIONES LEONARDO SPA	HKD	45 369,50	-	40 538,03	(4 831,47)	HK0992009065
ACCIONES LG CHEM LTD	EUR	22 531,81	-	47 832,68	25 300,87	IT0003856405
ACCIONES LG CORP	KRW	39 042,88	-	25 060,06	(13 982,82)	KR7051910008
ACCIONES LG ENERGY SOLUTION	KRW	36 465,83	-	28 688,59	(7 777,24)	KR7003550001
ACCIONES LI AUTO INC	KRW	43 917,11	-	38 343,78	(5 573,33)	KR7373220003
ACCIONES LINDE PLC	HKD	77 535,68	-	30 518,98	(47 016,70)	KYG5479M1050
ACCIONES LINK REIT	USD	263 582,15	-	248 297,94	(15 284,21)	IE000S9YS762
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	CHF	59 272,90	-	62 231,53	2 958,63	CH0010570767
ACCIONES LOEWS CORP	HKD	36 502,66	-	35 739,57	(763,09)	HK0823032773
ACCIONES LONDON ST EX GROUP	GBP	58 265,39	-	125 537,71	67 272,32	GB0008706128
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	USD	145 534,19	-	200 470,93	54 936,74	US5404241086
ACCIONES LONZA GROUP AG	GBP	90 514,12	-	88 655,00	(1 859,12)	GB00B0S0WJX34
ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	HKD	60 573,63	-	19 205,22	(41 368,41)	KYG5635P1090
ACCIONES LULEMON ATHLETICA	CHF	164 433,52	-	234 478,95	70 045,43	CH0013841017
ACCIONES LMVH LOUIS VUITTON	USD	230 537,47	-	228 307,44	(2 230,03)	US5486611073
ACCIONES IM&T BANK CORPORATION	EUR	195 819,29	-	118 182,43	(77 636,86)	US5500211090
ACCIONES IMACQUARIE GROUP LTD	EUR	477 178,27	-	463 755,00	(13 423,27)	FR0000121014
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	USD	137 879,52	-	183 709,42	45 829,90	US55261F1049
	AUD	118 256,86	-	141 624,94	23 368,08	AU000000MQG1
	MYR	69 505,56	-	84 876,10	15 370,54	MYL11550O000

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONESIMARATHON PETROLEUM	USD	128 284,47	-	121 979,42	(6 305,05)	US56585A1025
ACCIONESIMARRIOTT INTERN.	USD	114 840,85	-	145 796,42	30 955,57	US5719032022
ACCIONESIMARSH & MCLENNAN CO	USD	167 833,58	-	150 519,80	(17 313,78)	US5717481023
ACCIONESIMARTIN MARIETTA MATE	USD	120 753,93	-	122 984,10	2 230,17	US5732841060
ACCIONESIMARVELL TECHNOLOGY I	USD	113 802,72	-	141 223,36	27 420,64	US5738741041
ACCIONESIMASTERCARD INC	USD	470 958,75	-	574 962,57	104 003,82	US57636Q1040
ACCIONESIMCDONALD'S CORP	USD	279 470,64	-	278 933,56	(537,08)	US5801351017
ACCIONESIMCKESSON CORP	USD	100 395,56	-	157 828,66	57 433,10	US58155Q1031
ACCIONESIMEDIATEK INC	TWD	89 691,71	-	116 325,42	26 633,71	TW0002454006
ACCIONESIMEDLINE INC	USD	39 329,70	-	56 924,91	17 595,21	US58507V1070
ACCIONESIMEDTRONIC PLC	USD	420 022,49	-	421 335,88	1 313,39	IE00BTN1Y115
ACCIONESIMEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	48 883,83	-	46 616,94	(2 266,89)	TW0002886009
ACCIONESIMEITUAN	HKD	368 331,33	-	147 198,35	(221 132,98)	KYG596691041
ACCIONESIMERCADOLIBRE INC	USD	130 931,63	-	150 906,59	19 974,96	US58733R1023
ACCIONESIMERCEDES BENZ GROUP	EUR	99 554,86	-	90 945,98	(8 608,88)	DE0007100000
ACCIONESIMERCK & CO	USD	434 448,67	-	373 867,46	(60 581,21)	US58933Y1055
ACCIONESIMERCK KGAA	EUR	152 264,56	-	122 722,60	(29 541,96)	DE0006599005
ACCIONESIMETA PLATFORMS INC	EUR	927 328,68	-	2 211 352,08	1 284 023,40	US30303M1027
ACCIONESIMICHELIN (CGDE)	EUR	114 807,27	-	103 416,43	(11 390,84)	FR001400AJ45
ACCIONESIMICROCHIP TECHNOLOGY	USD	369 731,75	-	305 254,93	(64 476,82)	US5950171042
ACCIONESIMICRON TECHNOLOGY	USD	142 291,17	-	488 399,54	346 108,37	US5951121038
ACCIONESIMICROSOFT	USD	3 553 121,95	-	5 319 161,23	1 766 039,28	US5949181045
ACCIONESIMICROSTRATEGY INC	USD	150 030,04	-	58 730,89	(91 299,15)	US5949724083
ACCIONESIMITSUBISHI ELECTRIC	JPY	124 907,20	-	172 021,64	47 114,44	JP3902400005
ACCIONESIMITSUBISHI ESTATE	JPY	172 439,63	-	176 599,97	4 160,34	JP3899600005
ACCIONESIMITSUBISHI HEAVY IND	JPY	103 608,95	-	194 181,94	90 572,99	JP3900000005
ACCIONESIMITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	234 049,68	-	473 088,47	239 038,79	JP3902900004
ACCIONESIMTSUI & CO LTD	JPY	512 393,80	-	807 873,42	295 479,62	JP3893600001
ACCIONESIMIZUHO FIN GROUP INC	JPY	187 396,87	-	202 340,55	14 943,68	JP3893200000
ACCIONESIMMMG LIMITED	JPY	178 722,12	-	272 742,10	94 019,98	JP3885780001
ACCIONESIMONCLER SPA	HKD	40 755,86	-	88 303,73	47 547,87	HK1208013172
ACCIONESIMONDELEZ INT INC	EUR	49 526,93	-	45 913,12	(3 613,81)	IT0004965148
ACCIONESIMOODY'S CORPORATION	USD	166 288,97	-	118 649,64	(47 639,33)	US6092071058
ACCIONESIMORGAN STANLEY	USD	110 260,66	-	132 648,77	22 388,11	US6153691059
ACCIONESIMOTOROLA SOLUTIONS	USD	168 205,75	-	299 863,37	131 657,62	US6174464486
ACCIONESIMS&AD INSURANCE GR.	USD	490 939,29	-	422 611,44	(68 327,85)	US6200763075
ACCIONESIMTU AERO ENGINES HOL	JPY	58 307,31	-	64 083,52	5 776,21	JP3890310000
ACCIONESIMUNICH RE	EUR	43 738,17	-	44 057,20	319,03	DE000A0D9PT0
ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	EUR	157 806,10	-	204 640,80	46 834,70	DE0008430026
ACCIONESINATIONAL GRID PLC	JPY	150 021,61	-	174 734,38	24 712,77	JP3914400001
ACCIONESINATL AUSTRALIA BANK	GBP	262 342,00	-	324 238,19	61 896,19	GB00BDR05C01
	AUD	125 994,10	-	224 091,82	98 097,72	AU000000NAB4

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	38 418,33	-	109 294,52	70 876,19	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	KRW	92 327,66	-	80 147,73	(12 179,93)	KR7035420009
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	144 717,57	-	222 320,70	77 603,13	JP3733000008
ACCIONES NESTLE	CHF	460 567,96	-	376 365,70	(84 202,26)	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	HKD	98 940,70	-	129 176,65	30 235,95	KYG6427A1022
ACCIONES NETFLIX INC	USD	404 310,96	-	605 057,72	200 746,76	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	39 982,89	-	26 812,88	(13 170,01)	KYG6470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	90 101,88	-	200 533,08	110 431,20	US6516391066
ACCIONES NEXT PLC	GBP	38 896,72	-	51 274,72	12 378,00	GB0032089863
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	221 162,41	-	257 051,83	35 889,42	US65339F1012
ACCIONES NIKE INC	USD	280 784,84	-	151 220,40	(129 564,44)	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	JPY	186 907,01	-	178 590,07	(8 316,94)	JP3756600007
ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	63 377,70	-	58 580,28	(4 797,42)	JP3684000007
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	51 847,80	-	66 594,62	14 746,82	NL0010773842
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	42 533,68	-	70 625,10	28 091,42	FI0009000681
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	164 999,99	-	183 926,92	18 926,93	JP3762600009
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	71 049,81	-	68 693,13	(2 356,68)	CNE100004272
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	70 829,06	-	107 415,63	36 586,57	FI4000297767
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	28 305,73	-	36 256,38	7 950,65	NO0005052605
ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	49 050,55	-	56 529,02	7 478,47	AU0000000NST8
ACCIONES NOVARTIS	CHF	371 675,24	-	471 025,77	99 350,53	CH0012005267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	443 892,13	-	375 720,58	(68 171,55)	DK0062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	USD	108 634,63	-	119 080,44	10 445,81	DK0060336014
ACCIONES NVIDA CORPORATION	USD	2 880 042,70	-	6 899 674,36	4 019 631,66	US670666G1040
ACCIONES NVR NC	USD	164 811,46	-	149 009,43	(15 802,03)	US62944T1051
ACCIONES NXP SEMICONDUCTOR NV	USD	182 348,32	-	130 095,56	(52 252,76)	NL0009538784
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	116 379,15	-	149 247,08	32 867,93	US67103H1077
ACCIONES ONEOK INC	USD	130 602,33	-	124 335,52	(6 266,81)	US6826801036
ACCIONES ORACLE CORP	USD	388 377,63	-	523 200,43	134 822,80	US68389X1054
ACCIONES ORANGE SA	EUR	57 562,10	-	75 941,60	18 379,50	FR0000133308
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	53 854,11	-	101 138,93	47 284,82	AU0000000ORG5
ACCIONES ORIX CORP	JPY	131 009,37	-	170 858,57	39 849,20	JP3200450009
ACCIONES ORKLA ASA	NOK	40 042,48	-	37 282,31	(2 760,17)	NO0003733800
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	141 749,07	-	194 867,05	53 117,98	JP3180400008
ACCIONES OTIS	USD	151 346,11	-	151 185,55	(160,56)	US68902V1070
ACCIONES OTSUKA HOLDINGS	JPY	56 213,76	-	57 895,71	1 681,95	JP3188220002
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	84 077,28	-	116 450,80	32 373,52	SG1S04926220
ACCIONES PACCAR INC	USD	135 657,02	-	151 781,27	16 124,25	US6937181088
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	117 181,43	-	132 207,72	15 026,29	US6951561090
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	264 321,46	-	525 411,20	261 089,74	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	183 130,47	-	205 276,52	22 146,05	US6974351057
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	148 278,05	-	165 039,97	16 761,92	JP3866800000

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	138 694,63	-	202 042,57	63 347,94	US7010941042
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	64 018,69	-	52 749,14	(11 269,55)	CH0024608827
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	136 685,45	-	112 313,71	(24 371,74)	US7043261079
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	367 427,02	-	301 343,38	(66 083,64)	US70450Y1038
ACCIONES PDD HOLDINGS INC	USD	167 005,30	-	150 787,66	(16 217,64)	US7223041028
ACCIONES PEPSICO INC	USD	381 759,67	-	307 542,86	(74 216,81)	US7134481081
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	86 585,98	-	40 131,90	(46 454,08)	FR0000120693
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	56 387,48	-	117 393,92	61 006,44	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	578 287,51	-	442 968,16	(135 319,35)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	155 059,92	-	138 751,51	(16 308,41)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	46 688,42	-	103 849,14	57 160,72	CNE100000593
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	169 231,46	-	128 344,88	(40 886,58)	CNE1000003X6
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	148 941,75	-	187 654,42	38 712,67	US6934751057
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	77 365,23	-	64 046,58	(13 318,65)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	538 067,09	-	527 659,88	(10 407,21)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	120 092,06	-	208 229,00	88 136,94	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	165 549,48	-	161 641,55	(3 907,93)	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	193 195,78	-	244 332,65	51 136,87	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	49 186,51	-	127 756,02	78 569,51	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	21 789,88	-	21 877,82	87,94	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	71 535,75	-	53 849,15	(17 686,60)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	83 301,94	-	63 143,54	(20 158,40)	ID1000129000
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	55 773,72	-	19 847,44	(35 926,28)	TH1074010014
ACCIONES PTT PCL	THB	42 698,49	-	36 619,88	(6 078,61)	TH0646010218
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38 301,35	-	36 387,82	(1 913,53)	MYL129500004
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	108 561,85	-	124 490,29	15 928,44	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	138 039,08	-	115 986,29	(22 052,79)	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	61 699,77	-	57 425,76	(4 274,01)	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	89 257,30	-	148 499,09	59 241,79	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	267 919,66	-	274 210,07	6 290,41	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	95 219,19	-	95 880,34	661,15	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	82 186,91	-	138 698,42	56 511,51	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC INC	USD	117 190,20	-	115 381,35	(1 808,85)	US74834L1008
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	100 247,99	-	128 652,47	28 404,48	US7547301090
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	187 903,03	-	364 114,42	176 211,39	US75513E1010
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	133 436,26	-	124 200,20	(9 236,06)	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	277 595,60	-	274 772,62	(2 822,98)	GB00B24CCK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	161 231,39	-	173 178,18	11 946,79	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	179 126,14	-	143 912,42	(35 213,72)	US75886F1075
ACCIONES RELEX PLC	GBP	136 908,80	-	120 117,37	(16 791,43)	GB00B2B0DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	46 141,06	-	27 076,96	(19 064,10)	FR0000130395
ACCIONES RENASAS ELECTRONICS	JPY	66 451,32	-	67 489,53	1 038,21	JP3164720009

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	121.711,66	-	118.272,58	(3.439,08)	GB00B082RF11
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	60.791,60	-	61.697,57	905,97	JP3500610005
ACCIONES RIHEINMETALL AG	EUR	103.427,98	-	120.197,00	16.769,02	DE0007030009
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	98.422,07	-	107.508,73	9.086,66	AU000000RIO1
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	121.751,27	-	136.172,62	14.421,35	GB0007188757
ACCIONES ROBINHOOD MARKETS	USD	133.700,38	-	141.254,64	7.554,26	US7707001027
ACCIONES ROBLOX CORP	USD	125.631,45	-	78.298,19	(47.333,26)	US7710491033
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	543.598,64	-	643.570,88	99.972,24	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	424.391,79	-	572.376,09	147.984,30	US7739031091
ACCIONES ROLEX S.S.-ROYCE HOLDINGS	GBP	55.912,23	-	196.220,90	140.308,67	GB000663H0491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	152.868,00	-	116.720,62	(36.147,38)	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	125.792,69	-	170.846,21	45.053,52	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	116.890,18	-	123.241,51	6.351,33	LR0008862868
ACCIONES RWEE AG	EUR	47.222,55	-	65.400,70	18.178,15	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	198.470,79	-	221.564,63	23.093,84	US78409V1044
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	66.399,27	-	84.786,00	18.386,73	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	280.722,10	-	360.400,29	79.678,19	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	46.502,88	-	60.120,60	13.617,72	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG BIOLOGICS CO	KRW	48.424,17	-	46.963,47	(1.460,70)	KR7207940008
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	29.846,25	-	38.780,97	8.934,72	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	715.543,21	-	1.106.436,24	390.893,03	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	92.756,15	-	115.549,48	22.793,33	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG EPIHOLDINGS	KRW	3.224,08	-	10.937,28	7.713,20	KR70126Z0002
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	39.041,22	-	63.949,08	24.907,86	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	77.910,98	-	48.101,06	(29.809,92)	KR7006400006
ACCIONES SANDOX GROUP AG	CHF	34.601,04	-	70.747,16	36.146,12	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	43.981,62	-	27.457,29	(16.524,33)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	162.122,10	-	237.896,08	75.773,98	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	264.778,76	-	224.253,92	(40.524,84)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	355.106,93	-	496.289,70	141.182,77	DE0007164600
ACCIONES SCENTRE GROUP	AUD	49.721,23	-	50.992,15	1.270,92	AU000000SCG8
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	248.473,36	-	179.418,17	(69.055,19)	AN8068571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	276.056,95	-	404.262,90	128.205,95	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	61.964,43	-	83.695,30	21.730,87	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	49.719,49	-	105.023,15	55.303,66	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	62.154,22	-	51.303,20	(10.851,02)	GB00B5ZNTN88
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	245.429,76	-	242.579,09	(2.850,67)	US81762P1021
ACCIONES SEVEN&1 HOLDINGS CO	JPY	76.130,38	-	75.869,18	(261,20)	JP3422950000
ACCIONES SGS SA	CHF	72.834,00	-	82.449,21	9.615,21	CH1256740924
ACCIONES SHALL PLC	GBP	336.254,60	-	523.578,28	187.323,68	GB00BP6MXD84
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	191.266,89	-	190.775,92	(490,97)	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	86.986,26	-	138.733,81	51.747,55	KR7055550008

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESISHIONOGI & CO LTD	JPY	34 217,44	-	35 529,88	1 312,44	JP3347200002
ACCIONESISIEMENS	EUR	350 070,01	-	583 526,00	233 455,99	DE0007236101
ACCIONESISIEMENS ENERGY AG	EUR	29 410,25	-	149 898,00	120 487,75	DE000ENER6Y0
ACCIONESISIEMENS HEALTHINEERS	EUR	120 529,63	-	100 845,40	(19 684,23)	DE000SHL1006
ACCIONESISIG GROUP AG	CHF	58 099,13	-	37 385,95	(20 713,18)	CH0435377954
ACCIONESISIKA AG	CHF	84 054,42	-	57 971,65	(26 082,77)	CH0418792922
ACCIONESISINGAPORE AIRLINES L	SGD	36 809,00	-	43 649,85	6 840,85	SG1V61937297
ACCIONESISINGAPORE TELECOM	SGD	44 419,99	-	76 827,57	32 407,58	SG1T75931496
ACCIONESISINOPEC ENGINEERING	HKD	37 989,90	-	53 234,61	15 244,71	CNE100001NV2
ACCIONESISINOPHARM GROUP CO	HKD	46 979,59	-	41 700,76	(5 278,83)	CNE100000FN7
ACCIONESISK HYNIX INC	KRW	99 358,56	-	534 401,06	435 042,50	KR7000660001
ACCIONESISK SQUARE CO LTD	KRW	40 628,45	-	228 789,04	188 160,59	KR7402340004
ACCIONESISKANDINAV ENSKILDA	SEK	54 625,03	-	75 453,04	20 828,01	SE0000148884
ACCIONESISMC CORPORATION	JPY	62 163,75	-	59 224,62	(2 939,13)	JP3162600005
ACCIONESISMITH & NEPHEW	GBP	88 440,70	-	88 284,81	(155,89)	GB0009223206
ACCIONESISMITHS GROUP PLC	GBP	99 622,61	-	145 336,96	45 714,35	GB00B1WY2338
ACCIONESISNAP SPA	EUR	208 424,03	-	251 041,56	42 617,53	IT00003153415
ACCIONESISNOWFLAKE INC	USD	109 087,68	-	126 805,24	17 717,56	US8334451098
ACCIONESISOCIETE GENERALE SA	EUR	97 954,05	-	98 200,88	40 246,83	FR0000130809
ACCIONESISOFTBANK CORP	JPY	119 229,03	-	107 686,15	(11 542,88)	JP3732000009
ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	146 502,90	-	258 387,25	111 884,35	JP3436100006
ACCIONESISOMPO HOLDINGS INC	JPY	90 484,01	-	98 648,25	8 184,24	JP3165000005
ACCIONESISONY	JPY	248 586,01	-	336 956,12	88 370,11	JP3435000009
ACCIONESISPOTIFY TECHNOLOGY	USD	143 837,76	-	133 979,58	(9 858,18)	LU1778762911
ACCIONESISTANDARD CHARTERED	GBP	32 734,16	-	100 014,42	67 280,26	GB0004082847
ACCIONESISTARBUCKS CORP	USD	439 650,96	-	401 047,79	(38 603,17)	US8552441094
ACCIONESISTELLANTIS NV	EUR	102 431,88	-	42 706,95	(59 724,93)	NL0015000109
ACCIONESISTMICROELECTRONICS	EUR	81 941,90	-	45 084,85	(36 857,05)	NL0000226223
ACCIONESISTRAUMANN HOLDING	CHF	45 454,84	-	31 414,28	(14 040,56)	CH1175448666
ACCIONESISTRYKER CORP	USD	170 675,20	-	181 629,74	10 954,54	US8636671013
ACCIONESISUBARU CORP	JPY	87 997,66	-	84 916,54	(3 081,12)	JP3814800003
ACCIONESISUMITOMO ELEC IND LT	JPY	114 761,51	-	110 053,83	(4 707,68)	JP3407400005
ACCIONESISUMITOMO MITSUI FIN	JPY	156 250,14	-	287 806,54	131 556,40	JP3890350006
ACCIONESISUN HUNG KAI PROPERT	HKD	79 708,18	-	72 550,37	(7 157,81)	HK0016000132
ACCIONESISUNCORP GROUP	AUD	93 572,92	-	102 660,42	9 087,50	AU0000000SUN6
ACCIONESISUNNY OPTICAL TECH	HKD	74 979,37	-	36 587,65	(38 391,72)	KYG8586D1097
ACCIONESISUZUKI MOTOR CORP	JPY	83 385,20	-	88 855,96	5 470,76	JP3397200001
ACCIONESISVENSKA CELLULOSA AB	SEK	35 669,84	-	32 700,73	(2 969,11)	SE0000112724
ACCIONESISWEDBANK AB	SEK	56 225,85	-	73 304,95	17 079,10	SE0000242455
ACCIONESISWISS LIFE HOLDING	CHF	47 543,44	-	71 871,13	24 327,69	CH0014852781
ACCIONESISWISS PRIME SITE	CHF	44 230,94	-	68 268,04	24 037,10	CH0008038389
ACCIONESISWISS RE AG	CHF	58 662,95	-	78 751,29	20 088,34	CH0126881561

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	34 524,06	-	24 727,92	(9 796,14)	DE000SYM9999
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	114 115,38	-	135 948,42	21 833,04	US87165B1035
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	290 208,96	-	273 130,22	(17 078,74)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	427 722,06	-	385 577,00	(42 145,06)	US8718291078
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	111 594,98	-	128 606,98	17 012,00	US8725901040
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	75 195,88	-	169 395,36	94 199,48	JP3443600006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	31 154,77	-	19 688,29	(11 466,48)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 007 805,89	-	2 984 058,81	1 976 252,92	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	136 673,47	-	134 079,17	(2 594,30)	JP3463000004
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	79 927,35	-	18 418,61	(61 508,71)	US8740801043
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	108 715,37	-	121 890,01	13 174,64	US87612G1013
ACCIONES TARGET CORP	USD	193 757,26	-	128 324,96	(65 432,30)	US87612E1064
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	36 207,15	-	43 279,87	7 072,72	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	147 196,74	-	103 309,58	(43 887,16)	HK0669013440
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	111 032,71	-	126 530,25	15 497,54	US8793601050
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	34 436,73	-	57 756,06	23 319,33	SE0000108656
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	68 344,02	-	79 184,60	10 840,58	AU000000TSL2
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	37 624,18	-	38 574,10	949,92	MYL534700009
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	991 767,40	-	1 271 803,96	280 036,56	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	40 407,22	-	44 071,25	3 664,03	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	49 611,38	-	75 423,46	25 812,08	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	1 177 163,59	-	1 958 383,96	781 220,37	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	267 875,76	-	247 104,35	(20 771,41)	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	27 080,14	-	46 189,80	19 109,66	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	808 165,61	-	755 227,14	(52 938,47)	US4370761029
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	598 709,41	-	516 701,73	(82 007,68)	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	158 623,26	-	195 033,48	36 410,22	US7433151039
ACCIONES THE SAGE GROUP PLC	GBP	42 304,65	-	34 646,37	(7 658,28)	GB00B8C3BL03
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	156 417,19	-	151 173,54	(5 243,65)	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	122 036,62	-	135 113,23	13 076,61	US8425871071
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	355 734,09	-	363 574,54	7 840,45	US8835561023
ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	298 162,37	-	520 228,66	222 066,29	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	114 916,59	-	164 473,93	49 557,34	JP3910660004
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	184 869,05	-	242 596,92	57 727,87	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	332 861,41	-	317 252,13	(15 609,28)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	558 759,52	-	651 455,60	92 696,08	JP3633400001
ACCIONES TOYOTA TSUSHO CO	JPY	110 669,41	-	169 194,71	58 525,30	JP3635000007
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	124 765,86	-	102 949,24	(21 816,62)	US8923561067
ACCIONES TRANTECHNOLOGIES	USD	116 991,62	-	160 040,52	43 048,90	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANSIDGM GROUP	USD	134 885,92	-	125 671,16	(9 214,76)	US8936411003
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	68 108,49	-	62 827,67	(5 280,82)	AU000000TCL6
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	123 941,77	-	171 625,83	47 684,06	US89417E1091

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	47 214,78	-	87 916,30	40 701,52	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	135 263,99	-	183 584,39	48 320,40	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	52 099,86	-	42 656,86	(9 443,00)	CNE100004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	195 222,06	-	230 535,45	35 313,39	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	220 648,53	-	335 505,67	114 857,14	CH0244767585
ACCIONES UCB SA	EUR	50 724,77	-	61 797,40	11 072,63	BE0003739530
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	72 585,30	-	73 171,13	585,83	TW0001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	76 572,24	-	184 037,40	107 465,16	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	190 955,68	-	211 440,02	20 484,34	GB00BVZK7190
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	248 376,64	-	217 022,51	(31 354,13)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	75 761,97	-	64 101,00	(11 660,97)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	57 827,66	-	65 003,31	7 175,65	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	489 213,63	-	428 393,38	(60 820,25)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	94 297,95	-	119 200,03	24 902,08	US9113631090
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	972 535,11	-	584 001,86	(388 533,25)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	46 660,23	-	39 702,78	(6 957,45)	NL00150001Y2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	91 330,17	-	107 644,02	16 313,85	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	57 622,37	-	49 356,89	(8 265,48)	FI00090005987
ACCIONES US BANCORP	USD	179 584,10	-	207 152,73	27 568,63	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	130 985,60	-	144 274,13	13 288,53	US91913Y1001
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	109 705,94	-	84 761,26	(24 944,68)	US9224751084
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	175 859,72	-	176 447,64	587,92	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	218 563,08	-	216 375,96	(2 187,12)	US92343V1044
ACCIONES VERTECH PHARMACEUTICA	USD	176 119,48	-	170 212,63	(5 906,85)	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	147 698,36	-	296 544,78	148 846,42	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	74 811,67	-	58 689,95	(16 121,72)	DK0061539921
ACCIONES VINCISA	EUR	221 176,56	-	265 670,65	44 494,09	FR0000125486
ACCIONES VISA NC	USD	776 305,46	-	1 154 004,90	377 699,44	US92826C8394
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	99 979,04	-	103 011,66	3 032,62	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	64 871,95	-	68 699,06	3 827,11	GB00BH4HKS39
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	62 222,92	-	54 260,20	(7 962,72)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	78 751,81	-	91 035,22	12 283,41	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	48 755,23	-	48 957,30	202,07	DE000A1ML7J1
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	122 842,52	-	123 111,31	268,79	US92916M1097
ACCIONES WALMART INC	USD	366 329,98	-	661 099,69	294 769,71	US9311421039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	571 126,23	-	566 525,40	(4 600,83)	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	143 690,70	-	155 626,36	11 935,66	US94106L1098
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	68 911,16	-	78 422,15	9 510,99	GB00009465807
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	253 625,53	-	418 868,38	165 242,85	US9497461015
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	179 168,98	-	192 942,12	13 773,14	US95040Q1040
ACCIONES WESTFARMERS LTD	AUD	128 427,28	-	201 479,31	73 052,03	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	148 721,73	-	201 850,59	53 128,86	AU000000WBC1

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES\WHARF REAL ESTATE IN	HKD	52 230,61	-	26 901,31	(25 329,30)	KYG9593A1040
ACCIONES\WHITBREAD PLC	GBP	91 354,03	-	74 387,06	(16 966,97)	GB00B1KJJ408
ACCIONES\WILLIAMS COM INC	USD	146 390,12	-	148 407,12	2 017,00	US9694571004
ACCIONES\WOLTERS KLUWERS NV	EUR	63 359,78	-	41 166,44	(22 193,34)	NL0000395903
ACCIONES\WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	147 024,25	-	112 084,71	(34 939,54)	AU0000224040
ACCIONES\WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	70 288,43	-	53 457,69	(16 830,74)	AU000000WOW2
ACCIONES\WORKDAY INC	USD	150 595,72	-	116 294,98	(34 300,74)	US98138H1014
ACCIONES\WPP PLC	GBP	60 872,22	-	25 737,17	(35 135,05)	JE00B8KF9B49
ACCIONES\WW GRAINGER INC	USD	102 192,31	-	111 677,59	9 485,28	US3848021040
ACCIONES\XERO LTD	AUD	47 817,23	-	38 534,30	(9 282,93)	NZXROE0001S2
ACCIONES\XIAOMI CORPORATION	HKD	97 809,40	-	205 594,77	107 785,37	KYG9830T1067
ACCIONES\XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	45 520,11	-	29 254,36	(16 265,75)	KYG9829N1025
ACCIONES\XYLEM INC	HKD	134 086,14	-	126 835,45	(7 250,69)	US98419M1009
ACCIONES\YADEA GROUP HOLDINGS	USD	34 249,81	-	24 887,55	(9 362,26)	KYG9830F1063
ACCIONES\YASKAWA ELEC CORP	JPY	138 790,50	-	144 818,66	6 028,16	JF3932000007
ACCIONES\YUM CHINA HOLDINGS I	USD	61 866,54	-	44 301,55	(17 564,99)	US98850P1093
ACCIONES\ZHOUHOU CSR TIMES EL	HKD	80 057,48	-	74 522,77	(5 534,71)	CNE1000004X4
ACCIONES\ZOETIS INC	USD	187 972,41	-	115 900,94	(72 071,47)	US98978V1035
ACCIONES\ZTO EXPRESS CAYMAN	USD	47 601,67	-	43 270,36	(4 331,31)	US98980A1051
ACCIONES\ZURICH INSURANCE GR	CHF	109 510,11	-	153 164,30	43 654,19	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		125 427 261,52	-	159 538 253,41	34 110 991,89	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES\AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	966 101,30	-	1 515 845,18	549 743,88	LU1681045024
PARTICIPACIONES\AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	8 098 217,89	-	8 107 412,72	9 194,83	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES\ISHARES MSCI INDIA	EUR	2 588 321,56	-	2 637 625,53	49 303,97	IE00BZCQB185
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 652 640,75	-	12 260 883,43	608 242,68	
TOTAL Cartera Exterior		577 522 468,62	8 304 724,68	611 502 763,68	33 980 295,06	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO07.TRY 12/27/11 2026-04-03	USD	88.873.339,86	88.876.665,46	31/03/2026
FUTURO07.TRY 5/30/11 2026-04-03	USD	49.507.013,03	49.320.181,03	31/03/2026
FUTURO07.EUROSTOX50 10/2026-03-20	EUR	2.835.875,00	2.862.090,00	20/03/2026
FUTURO07.EUROSTOX50 10/2026-03-20	EUR	3.452.632,50	3.539.130,00	20/03/2026
FUTURO07.MSCI EM 50/2026-03-23	USD	6.512.438,28	6.608.803,00	20/03/2026
FUTUROINASDAQ100 20/2026-03-20	USD	3.469.013,28	3.467.631,52	20/03/2026
FUTUROINDEUCHF 50/2026-03-23	USD	3.665.117,91	3.743.614,85	20/03/2026
FUTUROINIKKEI 225 100/2026-03-13	JPY	3.114.206,51	3.096.732,10	12/03/2026
FUTUROIS&P 500 50/2026-03-20	USD	9.193.238,13	9.095.330,31	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		170.622.874,50	170.610.178,27	
Futuros vendidos				
FUTURO04.JAPON 3/33/11 2026-03-23	JPY	10.160.295,80	10.079.604,15	13/03/2026
FUTURO07.TRY 08/35/11 2026-03-31	USD	21.756.422,39	21.640.092,90	20/03/2026
FUTURO07.TRY 11/32/11 2026-03-31	USD	5.686.177,74	5.647.720,50	20/03/2026
FUTURO07.EURALEMAN 2/35/11 2026-03-10	EUR	13.622.060,00	13.522.420,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		51.224.955,93	50.889.837,55	
FORWARD EUR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-03	USD	82.343.844,43	82.732.191,16	12/03/2026
TOTALES Forwards		82.343.844,43	82.732.191,16	
TOTALES		304.191.674,86	304.232.206,98	



OP7188116

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 2.35 2033-07-30	EUR	4 809 700,00	52 830,12	4 782 145,22	(27 554,78)	ES000000128Q6
OBLIGACION Tesoro Espanol 5.75 2032-07-30	EUR	35 351 960,00	(8 273,51)	36 717 181,73	1 365 221,73	ES00000012411
TOTALES Deuda pública		40 161 660,00	44 556,61	41 499 326,95	1 337 666,95	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5.63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	119 666,46	3 731 436,01	147 492,01	ES0344251014
OBLIGACION BANKINTER 0.63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	(15,52)	1 039 210,38	(63 830,75)	ES0213679JR9
OBLIGACION BANKINTER 1.25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	41 733,52	1 468 096,84	49 360,84	ES0213679OF4
OBLIGACION BBVA 6.00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	19 661,54	1 418 074,55	98 392,55	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 3.63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	15 267,57	2 015 116,40	410 590,40	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0.50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	205 024,43	3 150 105,30	129 380,30	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 050 654,13	401 338,00	12 822 039,48	771 385,35	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	76 917,37	-	81 499,00	4 581,63	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	141 541,98	-	167 990,21	26 448,23	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	137 488,15	-	139 435,90	1 947,75	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	50 841,40	-	67 376,85	16 535,45	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 247,85	-	42 775,02	(2 472,83)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	56 346,80	-	65 284,80	8 938,00	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	267 307,49	-	374 754,10	107 446,61	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	139 800,50	-	328 865,00	189 064,50	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	62 826,60	-	53 049,22	(9 777,38)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	54 246,93	-	59 673,11	5 426,18	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		1 032 565,07	-	1 380 703,21	348 138,14	
TOTAL Cartera Interior		53 244 879,20	445 894,61	55 702 069,64	2 457 190,44	

CLASE 8.ª



OP7188117

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

Cartera Exterior

Deuda pública

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOESTADO DE RUMANIA	USD	2 003 407,09	90 692,65	2 111 127,11	107 720,02	XS2434895988
BONOESTADO DE RUMANIA	EUR	1 380 484,00	26 008,73	1 446 023,00	65 539,00	XS2689949399
BONO REP. FED. BRASIL	USD	1 515 850,77	38,11	1 716 571,57	200 720,80	US105756CD06
OBLIGACIONESTADO ALEMANIA	EUR	9 388 720,00	90 522,76	9 468 257,24	79 537,24	DE0001102564
OBLIGACIONESTADO ARABIA SAUDI	USD	1 487 280,81	50 759,81	1 343 583,86	(143 696,95)	XS2294322818
OBLIGACIONESTADO ARABIA SAUDI	USD	3 476 963,95	(3 854,30)	3 838 870,31	361 906,36	XS1508675417
OBLIGACIONESTADO ARABIA SAUDI	USD	2 068 907,90	(3 854,30)	1 651 521,64	(417 386,26)	XS1508675508
OBLIGACIONESTADO ARABIA SAUDI	USD	2 290 633,22	25 234,68	2 228 491,08	(62 162,14)	XS2548892020
OBLIGACIONESTADO FRANCIA	EUR	19 719 020,00	661 815,19	19 495 434,81	(253 585,19)	FR0014007L00
OBLIGACIONESTADOS UNIDOS	USD	27 278 609,56	504 362,23	27 358 938,26	80 328,70	US9128284V99
OBLIGACIONESTADOS UNIDOS	USD	10 275 065,85	(34 316,07)	10 596 622,94	321 557,09	US912810FJ26
OBLIGACIONEUROPEAN INVT BANK	EUR	1 591 647,20	(53 125,34)	982 869,31	(608 777,89)	XS1980857319
OBLIGACION REP. FED. BRASIL	USD	3 333 423,91	65 611,20	3 245 235,90	(88 188,01)	US105756CE88
OBLIGACION REP. FED. BRASIL	USD	886 257,94	24 591,02	909 944,14	23 686,20	US105756CC23
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA	USD	1 468 233,08	62 297,63	1 355 001,60	(113 231,48)	US195325DZ51
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA	USD	1 355 777,30	49 805,46	1 424 540,14	68 762,84	US195325EG61
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA	EUR	8 858 800,00	118 712,78	8 838 646,24	(20 153,76)	AT00000A2WSC8
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRIA	EUR	1 654 048,00	21 720,02	1 729 653,79	75 605,79	XS2680932907
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	EUR	1 247 116,00	16 810,21	1 001 442,93	(245 673,07)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	EUR	2 347 992,00	67 911,38	2 217 475,64	(130 516,36)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	USD	1 747 825,22	76 814,72	1 616 589,23	(131 235,99)	US91087BAH33
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	USD	1 159 978,61	70 129,03	1 099 498,13	(60 480,48)	US91087BAR15
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	USD	1 112 545,84	48 766,79	1 042 248,69	(70 297,15)	US91087BAQ32
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO	USD	459 986,56	(15 863,73)	480 067,34	20 080,78	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA	USD	1 766 970,45	31 083,02	1 844 519,87	77 549,42	US731011AV42
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	EUR	4 165 854,00	54 851,54	3 966 914,92	(198 939,08)	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	EUR	1 057 035,00	85 849,77	1 144 059,41	87 024,41	XS2387734317
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	USD	1 477 878,78	21 819,13	1 410 948,18	(66 930,60)	US455780CV60
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	USD	902 213,69	25 222,68	934 374,06	32 160,37	US455780DJ24
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	USD	953 295,25	30 726,87	910 996,95	(42 298,30)	US455780CF11
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA	USD	957 559,68	374 722,92	909 954,03	(47 605,65)	US455780DN36
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	8 468 900,00	374 722,92	8 188 006,75	(280 893,25)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	3 119 150,00	66 813,69	3 315 961,04	196 811,04	IT0005438004
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	9 539 953,18	(173 326,47)	6 708 818,85	(2 831 134,33)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	15 027 570,00	103 974,84	15 873 622,96	846 052,96	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	11 744 320,00	111 617,13	12 576 381,11	832 061,11	IT0005508590
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	2 092 920,00	32 116,85	2 089 266,63	(3 653,37)	IT0003934657
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	4 538 700,00	29 636,43	4 688 163,57	149 463,57	IT0005596470
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	8 885 830,00	98 160,25	9 320 924,75	435 094,75	IT0005582421
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	8 543 080,00	126 506,58	9 042 395,05	499 315,05	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA	EUR	1 525 920,00	16 494,95	1 600 970,05	75 050,05	IT0005534141

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4.75 2044-09-01	EUR	4 246 120,00	56 759,60	4 450 988,69	204 868,69	IT0004923998
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5.00 2040-09-01	EUR	1 087 740,00	13 542,86	1 137 459,85	49 719,85	IT0004532559
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6.00 2031-05-01	EUR	14 166 843,00	(718 543,12)	13 733 025,39	(433 817,61)	IT0001444378
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5.88 2030-06-22	USD	1 350 778,38	1 797,95	1 384 895,11	34 116,73	US836205AY00
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5.88 2032-04-20	USD	1 693 729,31	35 819,77	1 798 998,37	105 269,06	US836205BC70
TOTALES Deuda pública		215 450 955,53	2 249 500,54	214 230 300,49	(1 220 655,04)	
Renta fija privada cotizada						
BONOIARVAL SERVICE LEASE 4.00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	47 992,79	3 024 483,92	58 083,92	FR001400CSG4
BONOIAYVENS SA 1.25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	13 233,03	3 454 395,33	(66 464,67)	XS2451372499
BONOI BANCO SANTANDER, SA 3.50 2028-01-09	EUR	2 196 656,00	80 619,96	2 223 812,60	27 156,60	XS2743029253
BONOI BANQUE FED CRED MUT 1.00 2025-05-23	EUR	1 596 962,00	12 290,54	1 583 760,97	(13 201,03)	FR0014009A50
BONOI BBVA 3.38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	42 291,99	2 320 179,48	68 180,48	XS2534785865
BONOI BPCE 3.50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	86 597,82	2 533 700,40	47 500,40	FR001400FB06
BONOI COMMERZBANK 3.00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	101 052,96	2 323 227,15	113 763,15	DE000CZ45W57
BONOI HALEON NL CAPITAL BV 1.25 2026-03-29	EUR	1 660 883,00	22 564,30	1 665 716,41	4 833,41	XS2462324745
BONOI JING GROEP NV 3.88 2029-08-12	EUR	1 894 148,00	28 876,01	1 949 079,43	54 931,43	XS2764264607
BONOI INTESA SANPAOLO SPA 0.63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	292 439,49	2 841 835,05	74 859,05	XS2304664167
BONOI KBC GROUP NV 1.50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	34 976,36	2 985 884,32	(12 725,68)	BE0002846278
BONOI LA MONDIALE 0.75 2026-04-20	EUR	923 050,00	54 170,54	923 819,19	769,19	FR0014000774
BONOI LEG IMMOBILIEN AG 0.38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	15 912,31	1 744 678,17	(42 451,83)	DE000A3MQNN9
BONOI SEG NETHERLANDS BV 4.13 2026-09-29	EUR	1 924 035,00	12 463,16	1 948 489,36	24 454,36	XS2679903950
BONOI MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	120 559,19	3 325 808,81	119 408,81	XS2597999452
BONOI NEXI SPA 1.63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	20 416,86	4 187 039,97	(101 436,03)	XS2332589972
BONOI NIBC BANK NV 0.25 2026-09-09	EUR	999 427,50	1 153,51	955 900,46	(43 527,04)	XS2384734542
BONOI NYKREDIT REALKREDIT 4.00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	57 817,39	2 554 986,03	95 261,03	DK0030045703
BONOI RENAULT 0.50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	10 636,15	3 251 706,78	(44 795,22)	FR0014007KL5
BONOI SANTANDER CB AG 3.75 2029-01-17	EUR	2 183 742,00	81 598,03	2 254 094,00	70 352,00	XS2747776487
BONOI SKANDINAV ENSKILDA 3.88 2028-05-09	EUR	2 199 208,00	49 882,00	2 254 694,85	55 486,85	XS2644417227
BONOI SOCIETE GENERALE SA 4.25 2026-09-28	EUR	3 155 616,00	92 577,05	3 295 726,29	140 110,29	XS2619751576
BONOI SVENSKA HANDELSBK 3.75 2026-05-05	EUR	1 925 099,00	12 951,62	1 951 582,27	26 483,27	FR001400KZP3
BONOI VIRGIN MONEY UK PLC 4.63 2028-10-29	EUR	3 158 336,00	99 851,89	3 222 252,22	63 916,22	XS2618499177
BONOI VOLKSWAGEN INT FIN N 3.88 2026-03-29	EUR	2 377 920,00	25 140,43	2 492 490,47	114 570,47	XS2585239200
BONOI VOLVO TREASURY AB 1.63 2025-09-18	EUR	1 496 640,00	45 894,95	1 511 146,35	14 506,35	XS2604697891
OBLIGACION ABN AMRO BANK 3.88 2032-01-15	EUR	1 018 357,80	5 980,57	1 010 459,77	(7 898,03)	XS2480958904
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4.38 2049-09-22	EUR	2 200 704,00	81 836,04	2 259 122,11	58 418,11	XS2747610751
OBLIGACION ALLIANZ SEC 4.60 2038-09-07	EUR	4 292 920,00	26 610,41	4 004 732,13	(288 187,87)	XS2131567138
OBLIGACION ALSTOM SA 0.13 2027-07-27	EUR	4 807 550,00	95 667,34	5 178 101,15	370 551,15	DE000A30VTT8
OBLIGACION ARKEMA 4.25 2030-03-20	EUR	1 002 490,00	(880,67)	935 568,34	(66 921,66)	FR0014004QX4
OBLIGACION AROWTOWN SA 7.13 2049-04-16	EUR	1 763 529,00	38 444,82	1 795 184,69	31 655,69	FR001400M2R9
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERAL 3.55 2034-01-15	EUR	2 916 251,43	132 348,47	2 748 930,54	(167 320,89)	XS2799494120
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	2 182 356,00	76 349,86	2 232 036,03	49 680,03	XS2747596315
	EUR	2 097 732,00	59 723,08	2 228 617,87	130 885,87	XS2598331242

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

Obligacion	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6.00 2033-08-16	EUR	2 299 464,00	65 463,41	2 540 529,90		XS2588884481
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3.63 2049-12-21	EUR	2 957 670,00	8 998,47	2 686 972,36	241 065,90	XS2388378981
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4.13 2049-11-12	EUR	1 718 220,00	15 159,42	1 904 225,63	(270 697,64)	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5.00 2034-04-22	EUR	1 725 313,00	57 074,20	1 778 275,61	186 005,63	XS2751667150
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3.88 2032-06-16	EUR	2 280 528,00	75 592,62	2 376 728,69	52 962,61	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4.38 2034-01-11	EUR	2 173 820,00	95 530,53	2 198 420,71	96 200,69	FR001400N315
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0.58 2029-08-09	EUR	1 574 460,00	112 428,97	1 716 723,80	24 600,71	XS2373642102
OBLIGACION BBVA 4.38 2036-08-29	EUR	1 492 965,00	22 115,20	1 520 309,32	142 263,80	XS2889406497
OBLIGACION BELFIUS BANK SA NV 0.38 2027-06-08	EUR	905 635,64	(1 372,63)	851 536,42	27 344,32	BE6328785207
OBLIGACION BILACKROCK INC 2049-02-17	USD	4 229 153,56		4 585 847,05	356 693,49	IE00B4NDJ602
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0.88 2033-08-31	EUR	2 351 523,00	94 681,15	2 518 435,36	166 912,36	FR00140057U9
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1.13 2032-01-15	EUR	4 077 081,00	51 758,94	3 887 475,69	(189 605,31)	FR0013476611
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3.88 2029-02-23	EUR	3 485 335,00	120 112,50	3 587 447,25	102 112,25	FR001400G3A1
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4.75 2032-11-13	EUR	1 987 096,00	5 120,72	2 031 273,77	44 177,77	FR001400LZ16
OBLIGACION BPCE 0.25 2026-01-15	EUR	4 903 871,00	8 568,20	4 771 516,75	(132 354,25)	FR0013476199
OBLIGACION BPCE 5.13 2035-01-25	EUR	1 498 335,00	71 797,14	1 568 061,84	69 726,84	FR001400FB22
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 3.63 2032-09-19	EUR	2 298 712,00	23 251,45	2 309 936,29	11 224,29	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 5.38 2030-11-14	EUR	3 554 460,00	12 318,30	3 849 831,02	295 371,02	XS2555187801
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 6.13 2034-05-30	EUR	1 674 560,00	52 905,21	1 743 172,82	68 612,82	XS2630417124
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3.63 2030-01-13	EUR	2 972 190,00	98 656,33	3 052 579,90	80 389,90	IT0005582876
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1.75 2025-09-12	EUR	4 453 478,00	(189 981,69)	4 379 120,37	(74 357,63)	XS1678966935
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4.88 2049-10-07	USD	1 359 060,03	32 998,43	1 688 897,80	329 837,77	FR0014002RQ0
OBLIGACION COMMERZBANK 4.25 2049-04-09	EUR	1 632 208,00	47 073,59	1 510 162,57	(122 045,43)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION COVIVIO 1.88 2026-05-20	EUR	1 305 504,00	(61 429,71)	1 261 919,57	(43 584,43)	FR0013170834
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5.98 2032-01-27	EUR	913 901,49	15 544,02	953 233,76	39 332,27	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A 4.00 2049-12-23	EUR	4 240 782,00	(23 081,35)	3 796 015,02	(444 766,98)	FR0013533999
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4.50 2049-04-30	EUR	2 118 974,00	70 443,18	2 081 674,87	(37 299,13)	DE000DL19V55
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 3.50 2036-03-25	EUR	1 683 306,00	46 452,35	1 710 897,50	27 591,50	XS2784415718
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3.50 2030-07-16	EUR	1 694 441,00	27 681,12	1 724 083,18	29 642,18	XS2747766090
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4.50 2043-02-20	EUR	2 414 100,00	101 681,17	2 602 792,60	188 692,60	XS2589260996
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1.88 2082-03-14	EUR	1 076 603,00	6 794,25	1 003 234,49	(73 388,51)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION ENGIE 4.50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	29 793,68	2 097 829,06	129 749,06	FR001400KH16
OBLIGACION ENI SPA 2.75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 554,41	1 206 869,77	(85 304,23)	XS2334857138
OBLIGACION ENI SPA 4.25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	55 468,58	2 095 221,56	120 981,56	XS2623956773
OBLIGACION EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	1 194 073,71	6 128,61	1 129 135,17	(64 938,54)	XS2304340263
OBLIGACION EQUISTEE GROUP BANK AG 3.25 2032-08-27	EUR	1 481 865,00	17 341,16	1 501 602,61	19 737,61	AT0000A3DGG2
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	4 347 080,81	-	4 540 723,52	193 642,71	GB00B15KXV33
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0.45 2026-01-15	EUR	4 962 822,00	(30 434,90)	4 839 224,21	(123 397,79)	XS2100788780
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2.25 2049-04-28	EUR	1 520 580,00	21 103,28	1 406 740,76	(113 839,24)	XS2244941147
OBLIGACION ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	1 460 640,86	(101 549,25)	1 260 870,07	(199 770,79)	XS1909186451
OBLIGACION ING GROEP NV 3.50 2030-09-03	EUR	1 698 691,00	19 267,03	1 719 477,60	20 786,60	XS2891742731
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1.63 2025-11-28	EUR	4 456 938,00	(198 063,30)	4 359 419,85	(97 518,15)	XS1725677543

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIINTESA SANPAOLO SPAI5.13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	33 934,34	2 207 027,58	202 687,58	XS2673808726
OBLIGACIONIINTESA SANPAOLO SPAI7.00 2049-05-20	EUR	2 081 877,00	17 074,58	2 238 027,59	156 150,59	XS2824056522
OBLIGACIONIJPORGAN CHASEI1.96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	25 688,02	1 723 623,93	(81 470,07)	XS2461234622
OBLIGACIONIKBC GROUP NVI0.38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(8 559,61)	1 171 136,71	(46 607,29)	BE0974365976
OBLIGACIONIKBC GROUP NVI4.75 2035-04-17	EUR	2 209 438,00	72 426,71	2 286 645,04	77 207,04	BE0002990712
OBLIGACIONIKBC GROUP NVI4.88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	94 131,64	2 906 069,51	117 073,51	BE0002914951
OBLIGACIONIKERINGI3.63 2036-03-11	EUR	1 671 083,00	51 066,72	1 667 323,79	(3 759,21)	FR0014000M28
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALEI0.25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(51 647,25)	4 775 629,85	(203 456,15)	FR0013433596
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALEI1.38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(35 649,03)	1 151 127,61	(146 916,68)	FR0013415692
OBLIGACIONILLOYDS BANKING GROUPI3.13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	31 077,85	1 371 682,48	53 638,48	XS2521027446
OBLIGACIONINATIONAL GRID PLCI4.28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	123 488,11	3 143 175,33	148 455,33	XS2576067081
OBLIGACIONINATURY FINANCE IBERI2.37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	95 717,35	3 370 874,96	344 774,96	XS2406737036
OBLIGACIONINATURY FINANCE IBERI3.25 2030-10-02	EUR	1 101 298,00	8 657,34	1 100 993,73	(304,27)	XS2908177145
OBLIGACIONIORSTED A/SI1.50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(50 407,77)	1 071 062,96	(148 070,42)	XS1721760541
OBLIGACIONIPOSTE ITALIANE SPAI2.63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	21 202,99	1 396 588,59	(94 411,41)	XS23553073161
OBLIGACIONIPROLOGIS EURO FINANI4.25 2043-01-31	EUR	1 634 686,00	67 932,17	1 754 009,29	119 323,29	XS2580271752
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INTI5.24 2035-01-02	EUR	1 005 780,00	12 593,23	1 025 316,60	19 536,60	XS2904849879
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INTI6.00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(4 883,12)	1 990 617,85	(205 662,15)	XS2207857421
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANCIO.38 2029-07-06	EUR	2 558 790,00	68 532,12	2 613 104,18	54 314,18	XS2361358299
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANCIO.38 2034-09-05	EUR	1 498 425,00	17 251,59	1 496 023,20	(2 401,80)	XS2894862080
OBLIGACIONIREPSOL INTL FINANCEI3.75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	71 310,03	4 716 749,94	(280 570,06)	XS2185997884
OBLIGACIONISEI3.50 2029-01-14	EUR	2 305 944,00	113 903,83	2 303 403,06	(2 540,94)	XS2489775580
OBLIGACIONISIEMENS FINANCIERINGI3.63 2043-02-24	EUR	2 081 904,00	73 570,68	2 185 835,03	103 931,03	XS2589790018
OBLIGACIONISMURFIT KAPPA TR U CIO.50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 637,65	1 070 630,19	(126 909,81)	XS2388182573
OBLIGACIONISNAM SPAI4.00 2029-11-27	EUR	1 740 953,00	1 405,18	1 768 475,07	27 522,07	XS2725959683
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAIO.88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(7 747,16)	1 043 471,15	(76 873,35)	FR0013536661
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAI1.13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	30 990,16	4 138 209,14	(142 655,86)	FR0014002QE8
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SAJ7.88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	83 101,23	2 312 705,59	341 813,59	FR001400F877
OBLIGACIONISPAREBANK 1 OESTLANDI0.13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	7 900,56	1 091 884,65	(95 736,35)	XS2308586911
OBLIGACIONISTORA ENSO OYJIO.63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(3 238,67)	770 656,59	(138 626,26)	XS2265360359
OBLIGACIONISWISS RE FINANCE UKI2.71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	15 402,77	1 114 674,98	(115 307,02)	XS2181959110
OBLIGACIONITELEFONICA EUROPEI2.50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	67 937,24	4 186 317,24	(141 675,76)	XS2109819859
OBLIGACIONIUNICREDIT SPAI2.73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	89 990,34	4 042 279,68	(112 537,32)	XS2101558307
OBLIGACIONIVERZON COMMUNICATIOI3.50 2032-06-28	EUR	1 873 191,00	35 707,15	1 925 331,52	52 140,52	XS2770514789
OBLIGACIONIVODAFONE GROUP PLCI2.63 2080-08-27	EUR	4 116 200,00	32 894,26	3 948 912,32	(167 287,68)	XS22225157424
TOTALES Renta fija privada cotizada		261 216 897,85	4 096 358,27	262 601 285,93	1 384 388,08	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESI3M COMPANY	USD	138 456,01	-	203 366,94	64 910,93	US88579Y1010
ACCIONESI3I GROUP PLC	GBP	81 373,28	-	123 688,92	42 315,64	GB00B1YW4409
ACCIONESI3AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	47 887,31	-	57 961,25	10 073,94	KYG2953R1149
ACCIONESI3ABB LTD	CHF	135 424,61	-	173 593,74	38 169,13	CH0012221716
ACCIONESI3ABBOTT LABS	USD	692 495,66	-	785 640,89	93 145,23	US0028241000

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES/ABBVIE INC	USD	460 106,90	-	543 415,63	83 308,73	US00287Y1091
ACCIONES/AC KIA MOTORS CORPOT	KRW	110 071,27	-	125 748,66	15 677,39	KR7000270009
ACCIONES/ACCENTURE PLC	USD	366 509,43	-	404 016,53	37 507,10	IE00B4BNMY34
ACCIONES/ADIDAS AG	EUR	156 164,28	-	268 057,60	111 893,32	DE000A1EWWW0
ACCIONES/ADOBE SYSTEMS INC	USD	324 235,80	-	349 198,15	24 962,35	US00724F1012
ACCIONES/ADVANCED MICRO	USD	412 209,44	-	527 821,85	115 612,41	US0079031078
ACCIONES/ADVANTEST CORP	JPY	122 223,41	-	174 567,16	52 343,75	JP3122400009
ACCIONES/ADYEN NV	EUR	89 693,24	-	86 220,00	(3 473,24)	NL0012969182
ACCIONES/AERCAP HOLDINGS NV	USD	198 019,71	-	349 873,95	151 854,24	NL0000687663
ACCIONES/AGILENT TECHNOLOGIES	USD	150 295,09	-	152 467,40	2 172,31	US00846U1016
ACCIONES/AGNICO EAGLE MINES	USD	210 275,32	-	314 940,10	104 664,78	CA0084741085
ACCIONES/AGRICULTURAL BANK	HKD	43 057,83	-	56 420,56	13 362,73	CNE100000Q43
ACCIONES/Alfa GROUP LTD	HKD	392 401,08	-	290 992,05	(101 409,03)	HK0000069689
ACCIONES/AIR LIQUIDE	EUR	375 048,07	-	482 372,08	107 324,01	FR0000120073
ACCIONES/AIR PRODUCTS & CHEM	USD	487 997,72	-	523 321,47	35 323,75	US0091581068
ACCIONES/AIRBNB INC	USD	147 982,04	-	137 210,67	(10 771,37)	US0090661010
ACCIONES/AIRBUS GROUP SE	EUR	224 090,74	-	357 232,24	133 141,50	NL0000235190
ACCIONES/AIRPORTS OF THAILAND	THB	63 840,39	-	53 448,35	(10 392,04)	TH0765010216
ACCIONES/AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	121 887,51	-	98 867,24	(23 020,27)	KYG014081064
ACCIONES/AJINOMOTO CO INC	JPY	141 288,49	-	146 151,59	4 863,10	JP3119600009
ACCIONES/IAKZO NOBEL NV	EUR	73 727,45	-	63 871,92	(9 855,53)	NL0013267909
ACCIONES/ALCON INC	CHF	181 258,13	-	206 163,37	24 905,24	CH0432492467
ACCIONES/ALIBABA GROUP HLD	HKD	745 082,61	-	583 819,07	(161 263,54)	KYG017191142
ACCIONES/ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	107 698,19	-	20 526,01	(87 172,18)	BMG0171K1018
ACCIONES/ALLIANZ SE	EUR	393 237,04	-	482 612,90	89 375,86	DE0008404005
ACCIONES/ALPHABET INC	USD	1 196 296,48	-	2 248 564,24	1 052 267,76	US02079K3059
ACCIONES/ALPHABET INC	USD	1 691 457,28	-	2 214 808,17	523 350,89	US02079K3059
ACCIONES/AMAZON.COM, INC	USD	3 317 185,48	-	4 649 296,44	1 332 110,96	US0231351067
ACCIONES/AMERICAN ELECTRIC PO	USD	217 632,87	-	227 880,17	10 247,30	US0255371017
ACCIONES/AMERICAN EXPRESS	USD	197 545,60	-	312 470,88	114 925,28	US0258161092
ACCIONES/AMERICAN TOWER CORP	USD	461 843,07	-	415 963,18	(45 879,89)	US03027X1000
ACCIONES/AMGEN INC	USD	269 662,24	-	262 326,75	(7 335,49)	US0311621009
ACCIONES/AMPHENOL CORP	USD	135 688,88	-	193 934,08	58 245,20	US0320951017
ACCIONES/AMPLIFON SPA	EUR	25 339,50	-	19 929,70	(5 409,80)	IT0004056880
ACCIONES/ANALOG DEVICES INC	USD	190 434,46	-	211 577,57	21 143,11	US0326541051
ACCIONES/ANGLO AMERICAN PLC	GBP	138 566,02	-	156 278,85	17 712,83	GB00B1XZS820
ACCIONES/ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	309 093,07	-	275 363,75	(33 730,32)	BE0974293251
ACCIONES/ANSYS INC	USD	119 996,55	-	139 780,32	19 783,77	US03662Q1058
ACCIONES/ANTA SPORTS PRODUCTS	USD	120 710,53	-	111 663,97	(9 046,56)	KYG040111059
ACCIONES/AON PLC	HKD	146 682,93	-	188 027,35	41 344,42	IE00BLP1HW54
ACCIONES/AP MOELLER-MAESKA/S	DKK	43 722,55	-	49 488,43	5 765,88	DK0010244508
ACCIONES/APOLLO GL MANAGEMENT	USD	100 339,27	-	145 330,59	44 991,32	US03769M1062

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES APPLE INC	USD	5 218 621,16	-	7 504 376,03	2 285 754,87	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	261 443,62	-	252 121,27	(9 322,35)	US0382221051
ACCIONES APPROVIN CORPORATION	USD	140 295,11	-	135 124,66	(5 170,45)	US03831W1080
ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	72 532,74	-	62 714,28	(9 818,46)	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	56 384,87	-	97 200,00	40 815,13	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	128 016,03	-	231 992,36	103 976,33	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	119 262,52	-	240 349,16	121 086,64	AU000000ALL7
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	164 733,87	-	152 167,26	(12 566,61)	JP3116000005
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	55 383,23	-	56 930,66	1 547,43	TW0003711008
ACCIONES ASSTEAD GR PL C	GBP	73 486,75	-	71 230,58	(2 256,17)	GB0000536739
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	90 357,10	-	72 644,00	(17 713,10)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	779 755,53	-	899 956,20	120 200,67	NL0010273215
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	62 584,09	-	63 496,86	912,77	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	84 987,64	-	95 657,13	10 669,49	SE0007100581
ACCIONES ASSURANT INC	USD	127 338,17	-	168 673,02	41 334,85	US04621X1081
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	494 969,13	-	545 129,19	50 160,06	GB0009895292
ACCIONES AT&T INC	USD	235 086,62	-	309 208,37	74 121,75	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	139 947,12	-	134 287,21	(5 659,91)	SE0017486889
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	178 265,29	-	184 867,94	6 602,65	AU000000ANZ3
ACCIONES AUTODESK INC	USD	130 956,26	-	174 721,18	43 764,92	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	174 742,81	-	227 895,66	53 152,85	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	153 373,01	-	188 662,22	35 289,21	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	159 313,26	-	186 760,97	27 447,71	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	58 168,21	-	67 154,52	8 986,31	GB00BFPY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	228 316,61	-	255 443,76	27 127,15	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	36 193,82	-	28 929,24	(7 264,58)	MYL688800001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	118 485,09	-	113 089,00	(5 396,09)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	38 245,93	-	25 988,32	(12 257,61)	PHY0488F1004
ACCIONES BAIDU INC	HKD	149 174,60	-	87 431,53	(61 743,07)	KYG070341048
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	111 378,30	-	147 985,80	36 607,50	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	50 222,83	-	47 992,84	(2 229,99)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	833 643,33	-	1 172 551,87	338 908,54	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	107 136,12	-	156 104,01	48 967,89	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	622 374,30	-	1 109 445,09	487 070,79	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	143 153,51	-	215 238,80	72 085,29	GB0031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99 241,15	-	82 485,47	(16 755,68)	GB0000811801
ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	35 772,21	-	33 316,30	(2 455,91)	CH0009002962
ACCIONES BASF SE	EUR	120 019,57	-	112 731,30	(7 288,27)	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	76 331,71	-	53 152,13	(23 179,58)	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERSCHE MOTOREN W	EUR	118 166,18	-	91 537,82	(26 628,36)	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	191 634,98	-	191 961,87	326,89	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	111 402,02	-	103 788,00	(7 614,02)	DE0005200000

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	757 722,60	-	957 522,80	199 800,20	US0846707026
ACCIONES BEST BUY CO	USD	161 892,17	-	193 677,77	31 785,60	US0865161014
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	501 598,13	-	473 948,62	(27 649,51)	AU000000BHP4
ACCIONES BKF CENTRAL ASIA TBK	IDR	115 161,91	-	113 577,83	(1 584,08)	ID1000109507
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	210 827,24	-	286 155,50	75 328,26	US09290D1019
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	169 461,93	-	243 150,00	73 688,07	US09260D1072
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	USD	46 931,95	-	43 529,70	(3 402,25)	AU000000BSL0
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	294 404,50	-	273 004,20	(21 400,30)	FR00000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	44 642,93	-	53 988,97	9 346,04	HK2388011192
ACCIONES BOEING CO	USD	332 897,15	-	271 321,36	(61 575,79)	US0970231050
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	33 256,76	-	37 340,75	4 083,99	SE0020050417
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	233 875,11	-	340 730,05	106 854,94	US09857L1089
ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	100 765,96	-	114 632,05	13 866,09	US1011211018
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	415 498,13	-	785 356,86	369 858,73	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	47 536,47	-	61 791,19	14 254,72	AU000000BXXB1
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	211 703,40	-	254 692,09	42 988,69	US1101221083
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	324 424,24	-	274 664,54	(49 759,70)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM INC	USD	1 374 677,56	-	2 421 858,01	1 047 180,45	US11135F1012
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	157 168,46	-	121 390,73	(35 777,73)	US1156372096
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	111 792,34	-	125 897,94	14 105,60	FR0006174348
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	110 726,74	-	131 861,07	21 134,33	CNE100000296
ACCIONES BYD ELECTRONIC INTL	HKD	59 688,81	-	64 993,88	5 305,07	HK0285041858
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	164 692,02	-	184 576,99	19 884,97	US1273871087
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	185 056,41	-	225 736,08	40 679,67	US1331311027
ACCIONES CANON INC	JPY	141 784,84	-	183 260,68	41 475,84	JP3242800005
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	313 810,94	-	266 957,20	(46 853,74)	FR0000125338
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	131 880,05	-	184 813,45	52 933,40	US14040H1059
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	117 921,03	-	135 024,01	17 102,98	US1423391002
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	167 584,56	-	139 621,05	(27 963,51)	DK0010181759
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	131 962,22	-	145 776,93	13 814,71	US14448C1045
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	248 210,49	-	310 796,99	62 586,50	US1491231015
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	95 461,65	-	160 014,99	64 553,34	TW0002882008
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	142 650,40	-	167 601,55	24 951,15	US12514G1085
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	93 257,07	-	100 212,06	6 954,99	KR7068270008
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	133 799,04	-	122 529,24	(11 269,80)	US15135B1017
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	481 524,42	-	534 004,35	52 479,93	US8085131055
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	100 723,79	-	135 318,50	34 594,71	US16411R2085
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	569 842,54	-	565 901,48	(3 941,06)	US1667641005
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	245 053,90	-	297 266,08	52 212,18	CNE1000002H1
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	105 523,06	-	44 593,37	(60 929,69)	CNE1000000HD4
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	281 853,59	-	125 935,73	(155 917,86)	KYG210961051
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	177 553,08	-	153 326,82	(24 226,26)	CNE1000002M1

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	176 524,70	-	65 658,50	(110 866,20)	CNE1000002N9
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	130 458,12	-	121 870,09	(8 588,03)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	57 154,19	-	47 531,31	(9 622,88)	HK0688002218
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	44 526,13	-	49 232,75	4 706,62	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	65 928,37	-	69 330,93	3 402,56	CNE1000002Q2
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	67 859,66	-	29 660,70	(38 198,96)	HK0291001490
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	87 422,83	-	62 737,25	(24 685,58)	KYG2108Y1052
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	65 470,36	-	43 734,70	(21 735,66)	TW0002002003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	81 872,88	-	95 003,28	13 130,40	CNE100003688
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	153 610,60	-	186 730,22	33 119,62	US1696561059
ACCIONES CHIPOTLE LTD	USD	200 700,86	-	251 933,93	51 233,07	CH0044328745
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	180 635,56	-	209 961,43	29 325,87	JP3519400000
ACCIONES CHUNGWA TELECOM	TWD	61 529,32	-	61 484,53	(44,79)	TW0002412004
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	150 891,77	-	172 241,02	21 349,25	US1713401024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	282 201,15	-	373 515,86	91 314,71	CH0210483332
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	174 854,07	-	163 768,92	(11 085,15)	US1255231003
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	994 700,32	-	1 225 399,40	230 699,08	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	63 110,72	-	83 158,16	20 047,44	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	183 284,41	-	253 330,57	70 046,16	US1729674242
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	51 004,85	-	39 444,56	(11 560,29)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	95 079,59	-	92 359,55	(2 720,04)	US18915M1071
ACCIONES CME GROUP INC	USD	61 435,05	-	68 632,30	7 197,25	HK0002007356
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	151 858,60	-	176 084,76	24 226,16	US12572Q1058
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	44 804,20	-	38 949,96	(5 854,24)	CNE100000114
ACCIONES COCOA-COLA COMPANY	USD	179 609,09	-	207 424,22	27 815,13	US1258961002
ACCIONES COCOA-COLA EURO PART	USD	695 335,15	-	706 852,16	11 517,01	US1912161007
ACCIONES COCHLEAR LTD	USD	47 085,70	-	56 162,63	9 096,93	GB00BDCPN049
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	AUD	87 414,54	-	84 587,25	(2 827,29)	AU000000COH5
ACCIONES COLES GROUP LIMITED	AUD	93 935,68	-	95 453,88	1 518,20	US19260Q1076
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	49 827,19	-	55 831,35	6 004,16	AU0000030678
ACCIONES COLUMBIA P&S	USD	150 236,11	-	172 898,47	22 662,36	US1941621039
ACCIONES COMCAST CORP	DKK	59 747,63	-	53 661,57	(6 086,06)	DK0060448595
ACCIONES COMBANK OF AUSTRAL	USD	354 442,43	-	493 183,70	138 741,27	AU000000CBA7
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	349 383,59	-	321 576,96	(27 806,63)	US20030N1019
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	187 437,58	-	145 742,15	(41 695,43)	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	157 446,66	-	192 112,11	(37 334,55)	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	140 455,52	-	150 492,61	(6 954,05)	US21036P1084
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	50 469,42	-	151 257,61	10 802,09	US21037T1097
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	121 639,53	-	49 855,95	(613,47)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	509 603,67	-	115 617,19	(6 022,34)	US22160N1090
ACCIONES COVIVIO	EUR	45 119,39	-	692 977,31	183 373,64	US22160K1051
				53 928,56	8 809,17	FR0000064578

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CP ALL PCL	THB	56 048,59	-	53 668,02	(2 380,57)	TH0737010Y16
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	128 145,06	-	164 255,31	36 110,25	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	138 539,48	-	122 556,24	(15 983,24)	US22822V1017
ACCIONES CRRC CORP LTD	HKD	80 343,35	-	135 668,27	55 324,92	CNE100000BG0
ACCIONES CSL LTD	AUD	333 857,97	-	316 899,32	(16 958,65)	AU000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	137 911,66	-	91 021,73	(46 889,93)	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	166 884,02	-	165 604,67	(1 279,35)	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	88 155,48	-	160 307,85	72 152,37	TW0002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	179 828,15	-	180 815,42	987,27	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	159 279,41	-	106 057,12	(53 222,29)	US1266501006
ACCIONES DAI-CHI LIFE INSURA	JPY	183 668,76	-	207 420,11	23 751,35	JP3476480003
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	307 512,81	-	282 424,39	(25 088,42)	JP3475350009
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	JPY	108 971,88	-	102 816,21	(6 155,67)	JP3481800005
ACCIONES DANAHER CORPORATION	EUR	150 135,15	-	172 568,55	22 433,40	DE000DTR0CK8
ACCIONES DANONE SA	USD	626 850,34	-	668 938,81	42 088,47	US2358511028
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	294 612,42	-	320 325,28	25 712,86	FR0000120644
ACCIONES DATADOG INC	USD	205 549,83	-	192 826,00	(12 723,83)	FR0014003TT8
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	93 745,47	-	117 315,27	23 569,80	US23804L1035
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	114 634,51	-	77 951,15	(36 683,36)	NL0015435975
ACCIONES DEERE & CO	USD	144 868,57	-	296 255,25	151 386,68	SG1L01001701
ACCIONES DELTA AIR	USD	414 154,44	-	490 285,52	76 131,08	US2441991054
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	USD	226 545,38	-	272 726,26	46 180,88	US2473617023
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	TWD	104 317,50	-	151 287,97	46 970,47	TW0002308004
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	67 180,31	-	96 611,84	29 431,53	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	272 268,56	-	369 628,80	97 360,24	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	237 422,74	-	180 875,54	(56 547,20)	DE0005552004
ACCIONES DEXCOM INC	EUR	236 827,49	-	305 136,18	(68 308,69)	DE0005557508
ACCIONES DIAGEO	USD	134 142,79	-	96 977,76	(37 165,03)	US2521311074
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	GBP	389 451,83	-	357 137,14	(32 314,69)	GB0002374006
ACCIONES DISCO CORPORATION	USD	115 421,68	-	140 966,47	25 544,79	US2538681030
ACCIONES DNB ASA	JPY	113 014,96	-	104 640,63	(8 374,33)	JP3548600000
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	NOK	79 608,48	-	86 529,25	6 920,77	NO0010161896
ACCIONES DOORDASH INC	USD	127 056,60	-	147 382,77	20 326,17	US25746U1097
ACCIONES DOW INC	USD	131 831,59	-	130 596,45	(1 235,14)	US25809K1051
ACCIONES DR HORTON INC	USD	182 967,64	-	147 100,70	(35 866,94)	US2605571031
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	USD	166 725,48	-	163 548,75	(3 176,73)	US23331A1097
ACCIONES DSV A/S	EUR	191 513,00	-	161 335,72	(30 177,28)	CH1216478797
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	DKK	84 711,30	-	108 051,47	23 340,17	DK0060079531
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	205 991,92	-	236 181,54	30 189,62	US2333111072
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	USD	107 267,38	-	123 735,01	16 467,63	US26441C2044
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	EUR	108 439,16	-	127 360,00	18 920,84	DE000DWS1007
	TWD	129 382,18	-	153 313,70	23 931,52	TW0002884004



OP7188126

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES E.ON AG	EUR	74 360,52	-	70 090,09	(4 270,43)	DE000ENAG999
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	176 622,18	-	185 674,30	9 052,12	US2774321002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	187 887,85	-	250 994,12	63 106,27	IE00B8KON827
ACCIONES EBAY INC	USD	102 522,37	-	147 380,32	44 857,95	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	130 950,39	-	155 262,75	24 312,36	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	137 101,76	-	137 148,21	46,45	US28176E1082
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	200 639,25	-	161 057,47	(39 581,78)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	997 908,60	-	1 229 622,33	231 713,73	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	166 894,66	-	219 897,04	53 002,38	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	97 069,00	-	109 811,04	12 742,04	IT0003128367
ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	94 477,34	-	102 693,09	8 215,75	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	43 960,69	-	35 976,15	(7 984,54)	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENGIE	EUR	72 342,80	-	81 571,68	9 228,88	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	88 059,67	-	81 825,59	(6 234,08)	IT0003132476
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	54 342,45	-	31 076,50	(23 265,95)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	160 383,15	-	160 529,75	146,60	SE0015658109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	123 734,52	-	136 126,77	12 392,25	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	142 157,62	-	178 505,21	36 347,59	US29444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	73 543,09	-	67 556,86	(5 986,23)	NO0010096985
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	200 862,57	-	201 736,31	873,74	US29472R1086
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	245 206,54	-	293 322,00	48 115,46	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	47 977,74	-	58 141,30	10 163,56	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	129 333,53	-	194 723,40	65 389,87	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	44 348,82	-	65 891,97	21 543,15	TW0002603008
ACCIONES EVOLUTION GAMING	SEK	63 530,26	-	40 710,53	(22 819,73)	SE0012673267
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	101 346,46	-	106 682,15	5 335,69	GB00B19NLV48
ACCIONES EXXON CORP	USD	1 158 541,60	-	1 214 201,70	55 660,10	US30231G1022
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	211 860,21	-	296 547,08	84 686,87	JP3802300008
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	132 571,10	-	152 599,51	20 028,41	US3119001044
ACCIONES FEDEX CORP	USD	335 906,15	-	369 563,22	33 657,07	US31428X1063
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	72 226,55	-	55 619,85	(16 606,70)	TW0009910000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	89 103,49	-	193 415,60	104 312,11	NL0011585146
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	119 812,66	-	159 074,69	39 262,03	US31620M1062
ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	162 425,20	-	195 032,64	32 607,44	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	121 615,33	-	136 058,13	14 442,80	US3379321074
ACCIONES FISERV INC	USD	200 392,48	-	312 108,24	111 715,76	US3377381088
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	93 245,87	-	118 302,61	25 056,74	IE00BWT6H894
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	124 492,84	-	123 570,70	(922,14)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	123 027,61	-	107 137,64	(15 889,97)	US3453708600
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	66 868,79	-	64 732,07	(2 136,72)	AU000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 822,42	-	139 078,06	57 255,64	US34959E1091

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	132.818,30	-	121.526,44	(11.291,86)	US35671D8570
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	56.333,13	-	83.961,75	27.628,62	TW00002881000
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	119.218,57	-	125.601,81	6.383,24	JP38140000000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	142.177,64	-	193.671,79	51.494,15	JP38180000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	48.721,04	-	32.643,77	(16.077,27)	HK00027032686
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	23.131,38	-	25.759,25	2.627,87	PTGAL0AM00009
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	53.941,35	-	138.235,16	84.293,81	MYL53980O0002
ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	87.170,12	-	196.665,38	109.495,26	US366828A1016
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	47.730,80	-	49.838,87	2.108,07	CH00301704008
ACCIONES GENFRAL ELECTRIC CO	USD	223.740,55	-	361.998,58	138.258,03	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	147.384,20	-	151.278,97	3.894,77	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	111.348,98	-	161.770,39	50.421,41	US37045V1008
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	56.762,84	-	44.230,23	(12.532,61)	DK0010272202
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	CHF	172.243,23	-	224.121,94	51.878,71	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	96.047,72	-	105.523,63	9.475,91	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	187.078,70	-	155.599,69	(31.479,01)	GB00BN7SWP63
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	131.762,66	-	128.046,92	(3.715,74)	US37940X1028
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	83.565,66	-	66.701,03	(16.864,63)	US37940X1028
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	218.595,02	-	333.516,72	114.921,70	DK0010272632
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	106.571,09	-	192.832,01	86.260,92	US38141G1040
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	61.727,34	-	59.117,38	(2.609,96)	AU0000000GMD2
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36.031,77	-	23.231,49	(12.800,28)	CNE100000338
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	45.564,09	-	58.486,76	12.922,67	CNE1000048K8
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	46.639,23	-	55.902,46	9.263,23	CNE1000019K9
ACCIONES HALEON PLC	GBP	164.256,11	-	181.674,08	17.417,97	GB00BMX86B70
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	136.883,59	-	107.389,08	(29.494,51)	US4062161017
ACCIONES HALMA PLC	GBP	58.707,72	-	72.959,63	14.251,91	GB0004052071
ACCIONES HANNA FINANCIAL GROUP	KRW	53.038,90	-	46.903,29	(6.135,61)	KR7086790003
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	39.230,27	-	40.170,39	940,12	HK0011000095
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	134.866,30	-	149.016,81	14.150,51	US40412C1018
ACCIONES HEICO CORP	USD	124.698,62	-	163.269,72	38.571,10	US4228061093
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	184.003,30	-	144.750,90	(39.252,40)	NL0000009165
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	59.404,57	-	52.526,80	(6.877,77)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	61.396,31	-	73.011,40	11.615,09	DE0006048432
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	147.541,23	-	155.574,00	8.032,77	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	141.066,31	-	138.875,83	(2.190,48)	US4278661081
ACCIONES HESSE CORPORATION	USD	257.365,77	-	247.956,44	(9.409,33)	US42809H1011
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	71.806,22	-	63.838,30	(7.967,92)	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	136.775,96	-	190.747,45	53.971,49	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	242.903,71	-	549.550,63	306.646,92	JP37886000009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	241.594,20	-	355.640,94	114.046,74	TW0002317005
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	132.160,39	-	141.903,39	9.743,00	JP38546000008

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía	ISIN
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	50 596,21	-	35 168,47	(15 427,74)	HK000030000038
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	164 421,33	-	153 099,30	(11 322,03)	HK0388045442
ACCIONES HOYA CORP	JPY	284 630,50	-	327 540,71	42 910,21	JP3837800006
ACCIONES HP INC	USD	138 302,77	-	150 684,85	12 382,08	US40434L1052
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	301 266,23	-	396 772,75	95 506,52	GB0005405286
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	CHF	61 322,90	-	44 895,06	(16 427,84)	CH0025238863
ACCIONES HUMANIA INC	USD	135 576,23	-	103 415,07	(32 161,16)	US4448591028
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	41 117,80	-	37 609,66	(3 508,14)	KR7012330007
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	130 256,68	-	134 992,24	4 735,56	KR7005380001
ACCIONES JIRM CORP	USD	454 596,43	-	765 253,86	310 657,43	US4592001014
ACCIONES JILLINOIS TOOL WORKS	USD	191 154,72	-	198 625,67	7 470,95	US4523081093
ACCIONES JIN&COM BANK OF CHINA	HKD	145 381,11	-	178 448,93	33 067,82	CNE1000003G1
ACCIONES INARI AMERTRON BHD	MYR	51 098,65	-	57 105,98	6 007,33	MYQ016600007
ACCIONES INFINEON	EUR	349 533,72	-	322 980,40	(26 553,32)	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	72 294,28	-	78 209,74	5 915,46	GB000EMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	111 560,22	-	137 380,40	25 820,18	NL0011821202
ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	150 731,28	-	151 509,36	778,08	US45687V1061
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	100 317,96	-	74 672,63	(25 645,33)	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	344 988,38	-	170 172,27	(174 816,11)	US4581401001
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	58 871,43	-	78 266,08	19 394,65	GB000BHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	282 305,78	-	419 553,90	137 248,12	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	48 521,77	-	52 388,45	3 866,68	GB0031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	218 824,11	-	284 676,06	65 851,95	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	212 030,20	-	326 603,88	20 945,93	US4612021034
ACCIONES INTUIT VE SURGICAL I	USD	305 657,95	-	328 714,31	116 684,11	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	105 308,75	-	121 259,06	15 950,31	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	176 690,47	-	163 995,60	(12 694,87)	US46266C1053
ACCIONES JABIL	USD	119 649,51	-	119 812,42	162,91	US4663131039
ACCIONES JAMES HARDIE INDUSTR	AUD	177 148,20	-	153 365,15	(23 783,05)	AU000000JHX1
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	47 757,03	-	39 573,07	(8 183,96)	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	223 697,60	-	180 878,17	(42 819,43)	KYG8208B1014
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	49 256,89	-	53 390,83	4 133,94	PHY6028G1361
ACCIONES JIM SMUCKER CO	USD	142 443,64	-	138 274,90	(4 168,74)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1 061 679,78	-	1 016 516,70	(45 163,08)	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	104 620,34	-	150 876,53	46 256,19	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	773 085,26	-	1 112 071,02	338 985,76	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	45 744,78	-	57 061,77	11 316,99	CH0102484968
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	134 905,14	-	129 058,41	(5 846,73)	JP3205800000
ACCIONES KASIKORN BANK PLC	THB	90 948,35	-	108 788,43	17 840,08	TH0016010017
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	60 670,34	-	86 069,38	25 399,04	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	194 471,79	-	247 770,96	53 299,17	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	210 019,27	-	237 684,58	27 665,31	JP3496400007

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KERING	EUR	90 093,80	-	51 938,50	(38 155,30)	FR0000121485
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	389 001,67	-	356 109,95	(32 891,72)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	286 244,27	-	322 252,98	36 008,71	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	127 691,07	-	141 001,22	13 310,15	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	104 010,03	-	165 940,31	61 930,28	US49456B1017
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	157 181,75	-	166 766,04	9 584,29	US4824801009
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	128 493,59	-	130 494,67	2 001,08	JP3304200003
ACCIONES KONE OYJ	EUR	174 187,97	-	179 681,00	5 493,03	FI0009013403
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	70 095,09	-	84 078,30	13 983,21	NL0011794037
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	166 743,98	-	206 095,00	39 351,02	NL0000009082
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	49 853,85	-	65 782,40	15 928,55	NL0000009538
ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	53 786,67	-	43 971,41	(9 815,26)	KYG532631028
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	95 140,44	-	120 485,21	25 344,77	BMG5320C1082
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	226 315,66	-	250 893,84	24 578,18	JP3247010006
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	331 149,85	-	300 144,30	(31 005,55)	FR0000120321
ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	93 230,86	-	130 723,88	37 493,02	CH0012214059
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	199 253,25	-	182 580,81	(16 672,44)	US5128073062
ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	31 269,18	-	37 300,80	6 031,62	DE000LEG1110
ACCIONES LEGAL&GENERAL GROUP	GBP	59 664,56	-	59 379,18	(285,38)	GB0005603997
ACCIONES LEGRAND, S.A.	EUR	244 596,65	-	240 648,36	(3 948,29)	FR0010307819
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	156 847,53	-	148 448,75	(8 398,78)	US5260571048
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	54 443,40	-	59 827,14	5 383,74	HK0992009065
ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	46 406,74	-	51 963,72	5 556,98	IT0003856405
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	62 529,61	-	33 401,98	(29 127,63)	KR7051910008
ACCIONES LG CORP	KRW	36 465,83	-	28 296,21	(8 169,62)	KR7003550001
ACCIONES LG ENERGY SOLUTION	KRW	58 389,80	-	53 072,98	(5 316,82)	KR7373220003
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	104 583,01	-	67 378,48	(37 204,53)	KYG5479M1050
ACCIONES LIFCO AB	SEK	36 544,87	-	42 024,80	5 479,93	SE0015949201
ACCIONES LINDE PLC	USD	273 986,71	-	287 524,75	13 538,04	IE000S9YS762
ACCIONES LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	82 982,06	-	75 021,29	(7 960,77)	CH0010570767
ACCIONES LINK REIT	HKD	49 317,42	-	51 586,44	2 269,02	HK0823032773
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	185 354,36	-	235 013,67	49 659,31	GB0008706128
ACCIONES LOEWS CORP	USD	225 656,10	-	283 608,84	57 952,74	US5404241086
ACCIONES LONDON ST EX GROUP	GBP	125 714,06	-	163 811,87	38 097,81	GB00BOSWJX34
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	60 573,63	-	25 348,39	(35 225,24)	KYG5635P1090
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	182 253,90	-	256 609,20	74 355,30	CH0013841017
ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	256 452,20	-	294 882,26	38 430,06	US5486611073
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	220 443,27	-	277 767,14	57 323,87	US5500211090
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	464 818,91	-	442 943,50	(21 875,41)	FR0000121014
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	149 337,29	-	210 655,46	61 318,17	US55261F1049
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	157 547,10	-	215 856,78	58 309,68	AU000000MQG1
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	92 554,04	-	113 032,54	20 478,50	MYL115500000

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	159.299,90	-	147.409,45	(11.890,45)	US56585A1025
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	129.404,00	-	167.584,93	38.180,93	US5719032022
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	225.597,91	-	262.819,68	37.221,77	US5717481023
ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	147.298,98	-	141.185,65	(6.113,33)	US5732841060
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	101.322,10	-	187.870,62	86.548,52	US5738741041
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	532.266,99	-	680.019,41	147.752,42	US57636Q1040
ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	329.525,08	-	353.927,33	24.402,25	US5801351017
ACCIONES MC KESSON CORP	USD	129.270,39	-	160.189,13	30.918,74	US58155Q1031
ACCIONES MEDIATEK INC	USD	82.291,96	-	165.754,92	83.462,96	TW0002454006
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	218.938,28	-	224.756,53	5.818,25	IE00BTN1Y115
ACCIONES MEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	64.806,90	-	64.577,82	(229,08)	TW0002886009
ACCIONES MEITUAN	HKD	470.174,10	-	311.754,73	(158.419,37)	KYG596691041
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	160.688,81	-	177.385,80	16.696,99	US58733R1023
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	145.452,68	-	119.005,60	(26.447,08)	DE0007100000
ACCIONES MERCK & CO	USD	482.558,75	-	445.272,21	(37.286,54)	US58933Y1055
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	128.779,60	-	114.018,50	(14.761,10)	DE0006599905
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.080.980,09	-	2.594.160,50	1.513.180,41	US30303M1027
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	114.807,27	-	116.165,40	1.358,13	FR001400AJ45
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	EUR	209.714,67	-	149.288,37	(60.426,30)	US5950171042
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	159.088,79	-	182.659,63	23.570,84	US5951121038
ACCIONES MICROSOFT	USD	4.002.797,18	-	5.925.346,28	1.922.549,10	US5949181045
ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	117.251,58	-	99.029,73	(18.221,85)	US5949724083
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	213.002,25	-	238.530,06	25.527,81	JP3902400005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	142.210,22	-	212.310,52	70.100,30	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	250.820,39	-	453.193,34	202.372,95	JP3902900004
ACCIONES MITSUBISHI & CO LTD	JPY	432.487,72	-	668.929,84	236.442,12	JP3893600001
ACCIONES MITSUBI FUDOSAN CO LT	JPY	240.898,69	-	206.042,61	(34.856,08)	JP3893200000
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	135.755,18	-	201.545,86	65.790,68	JP3885780001
ACCIONES MMG LIMITED	HKD	62.019,78	-	44.316,40	(17.703,38)	HK1208013172
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	49.526,93	-	42.619,28	(6.907,65)	IT0004965148
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	183.823,50	-	165.118,57	(18.704,93)	US6092071058
ACCIONES MONDI PLC	GBP	51.824,72	-	47.453,33	(4.371,39)	GB00BMW6P49
ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	138.096,96	-	174.661,78	36.564,82	US6153691059
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	214.496,25	-	307.226,50	92.730,25	US6174464486
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	125.934,25	-	186.624,30	60.690,05	US6200763075
ACCIONES MS&A INSURANCE GR.	JPY	125.767,53	-	135.138,97	9.371,44	JP3890310000
ACCIONES MUNICH RE	EUR	216.766,62	-	243.550,00	26.783,38	DE0008430026
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	104.618,83	-	92.451,63	(12.167,20)	JP3914400001
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	396.567,17	-	430.480,96	33.913,79	GB00BDR05C01
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	167.687,30	-	274.253,97	106.566,67	AU000000NAB4
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	53.605,51	-	99.284,67	45.679,16	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	KRW	122.718,15	-	96.316,79	(26.401,36)	KR7035420009

CLASE 8ª



OP7188131

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES INEC CORPORATION	JPY	112 194,73	-	117 595,20	5 400,47	JP3733000008
ACCIONES INEMETSCHEK SE	EUR	30 358,27	-	31 917,60	1 559,33	DE0006452907
ACCIONES INESTLE	CHF	562 767,22	-	431 380,84	(131 386,38)	CH0038863350
ACCIONES INETEA SE INC	HKD	136 718,06	-	130 060,71	(6 657,35)	KYG6427A1022
ACCIONES INETFLIX INC	USD	491 787,20	-	793 776,72	301 989,52	US64110L1061
ACCIONES INEW ORIENTAL	HKD	60 663,69	-	53 263,76	(7 399,93)	KYG6470A1168
ACCIONES INEWMONT MINING CORP	USD	117 105,71	-	110 225,56	(6 880,15)	US6516391066
ACCIONES INEXTERA ENERGY INC	USD	208 450,40	-	246 929,91	38 479,51	US65339F1012
ACCIONES INIKE INC	USD	301 229,36	-	218 611,97	(82 617,39)	US6541061031
ACCIONES ININTENDO	JPY	211 653,52	-	272 237,05	60 583,53	JP3756600007
ACCIONES IN NOKIA OYJ	EUR	59 741,78	-	76 098,92	16 357,14	FI0009000681
ACCIONES INOMURA RESEARCH INST	JPY	57 248,59	-	57 046,65	(201,94)	JP3762800005
ACCIONES INONGFU SPRING CO LTD	HKD	91 198,27	-	72 204,57	(18 993,70)	CNE100004272
ACCIONES INORDEA BANK ABP	EUR	100 834,36	-	99 823,50	(1 010,86)	FI4000297767
ACCIONES INORSK HYDRO ASA	NOK	41 744,12	-	42 954,22	1 210,10	NO0005052605
ACCIONES INOVRTIS	CHF	479 161,30	-	490 134,53	10 973,23	CH0012005267
ACCIONES INOVONOVONIS (NOVOZYMES)	DKK	524 047,89	-	852 589,54	328 541,65	DK0062498333
ACCIONES INVIDIA CORPORATION	DKK	130 501,03	-	143 236,78	12 735,75	DK0060336014
ACCIONES INXP SEMICONDUCTOR NV	USD	3 276 707,18	-	6 412 921,47	3 136 214,29	US67066G1040
ACCIONES IOREILLY AUTOMOTIVE	USD	182 348,32	-	141 337,20	(41 011,12)	NL0009538784
ACCIONES IO SEMICONDUCTOR COR	USD	174 387,08	-	219 910,75	45 523,67	US67103H1077
ACCIONES IO NEOK INC	USD	118 700,06	-	99 023,76	(19 676,30)	US6821891057
ACCIONES IO RAC LE CORP	USD	123 337,39	-	58 203,03	(65 134,36)	US6826801036
ACCIONES IO RAC LE SA	EUR	491 628,50	-	653 973,07	162 344,57	US68389X1054
ACCIONES IO RAC LE SA	EUR	95 147,53	-	85 111,52	(10 036,01)	FR00000133308
ACCIONES IO RAC LE SA	AUD	71 666,25	-	133 911,68	62 245,43	AU00000000RG5
ACCIONES IO RAC LE SA	JPY	221 390,88	-	250 373,45	28 982,57	JP3200450009
ACCIONES IO RAC LE SA	DKK	30 275,05	-	25 432,05	(4 843,00)	DK0060094928
ACCIONES IO SAKA GAS CO LTD	JPY	107 562,88	-	116 505,45	8 942,57	JP3180400008
ACCIONES IO SEARSEA-CHINESE BANK	SGD	113 362,62	-	141 221,27	27 858,65	SG1S04926220
ACCIONES IO PACKG CORP OF AMER	USD	117 181,43	-	163 742,77	46 561,34	US6951561090
ACCIONES IO PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	287 693,20	-	276 060,82	(11 632,38)	US69608A1088
ACCIONES IO PALO ALTO NETWORKS	USD	183 130,47	-	230 064,37	46 933,90	US6974351057
ACCIONES IO PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	191 603,88	-	224 599,00	32 995,12	JP3639650005
ACCIONES IO PANASONIC CORP	JPY	269 643,62	-	319 868,98	50 225,36	JP3866800000
ACCIONES IO PANDORA A/S	DKK	43 822,72	-	54 040,55	10 217,83	DK0060252690
ACCIONES IO PARKER HANNIFIN	USD	203 932,48	-	243 894,44	39 961,96	US7010941042
ACCIONES IO PARTNERS GROUP HD AG	CHF	64 018,69	-	65 453,38	1 434,69	CH0024608827
ACCIONES IO PAYCHEX INC	USD	136 685,45	-	159 276,27	22 590,82	US7043261079
ACCIONES IO PAYPAL HOLDINGS INC	USD	382 941,01	-	520 937,55	137 996,54	US70450Y1038
ACCIONES IO PEPSICO INC	USD	381 060,85	-	363 663,25	(17 397,60)	US7134481081
ACCIONES IO PERNOD-RICARD SA	EUR	102 199,84	-	70 632,00	(31 567,84)	FR00000120693

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	72 246,46	-	123 902,91	51 656,45	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	897 588,72	-	663 416,57	(234 172,15)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	173 966,67	-	155 934,33	(18 032,34)	US7185461040
ACCIONES PCC PROPERTY AND CA	HKD	59 567,99	-	112 180,83	52 612,84	CNE100000593
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	213 086,79	-	186 710,20	(26 376,59)	US7223041028
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	211 539,32	-	128 117,54	(83 421,78)	CNE1000003X6
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	148 941,75	-	196 705,88	47 764,13	US6934751057
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	98 464,84	-	79 284,80	(19 180,04)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	412 557,10	-	378 469,91	(34 087,19)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	92 838,02	-	126 133,15	33 295,13	NL0013654703
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	165 549,48	-	192 569,75	27 020,27	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	195 453,19	-	141 026,44	(54 426,75)	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	34 282,46	-	77 999,90	43 717,44	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	104 280,15	-	136 406,99	32 126,84	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	68 327,64	-	59 238,99	(9 088,65)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	110 873,87	-	76 291,18	(34 582,69)	ID1000129000
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	89 301,51	-	38 374,12	(50 927,39)	TH1074010014
ACCIONES PTT PCL	THB	60 581,62	-	53 576,38	(7 005,24)	TH0646010218
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38 301,35	-	37 408,35	(893,00)	MYL129500004
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	121 558,27	-	166 401,15	44 842,88	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	118 044,32	-	128 128,97	10 084,65	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	79 695,54	-	86 211,00	6 515,46	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	153 834,68	-	270 807,03	116 972,35	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	287 974,78	-	298 544,81	10 570,03	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	109 868,30	-	126 073,31	16 205,01	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	96 878,35	-	138 899,59	42 021,24	US74762E1029
ACCIONES RATIONAL AG	EUR	27 890,67	-	30 488,00	2 597,33	DE0007010803
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	125 602,96	-	176 889,86	51 286,90	US75513E1010
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	234 395,33	-	325 151,63	90 756,30	US7561091049
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	153 802,30	-	153 889,72	87,42	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	302 080,87	-	251 974,52	(50 106,35)	GB00B24CGK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	279 123,20	-	477 623,36	240 500,16	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	179 126,14	-	150 681,22	(28 444,92)	US75886F1075
ACCIONES RELX PLC	GBP	173 601,94	-	193 153,34	19 551,40	GB00B2B0DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	46 510,56	-	43 157,60	(3 352,96)	FR0000130395
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	135 245,73	-	124 223,38	(11 022,35)	GB00B082RF11
ACCIONES RESMED INC	USD	96 159,22	-	124 141,58	27 982,36	US7611521078
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	67 605,65	-	57 456,23	(10 149,42)	JP3500610005
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	130 923,52	-	119 997,33	(10 926,19)	AU000000RIO1
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	159 345,51	-	148 200,78	(11 144,73)	GB0007188757
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	769 905,11	-	703 739,89	(66 165,22)	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	441 151,70	-	501 574,84	60 423,14	US7739031091

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	80 551,78	-	147 508,06	66 956,28	GB00B63H8491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	168 254,07	-	170 220,37	1 966,30	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	138 665,55	-	179 425,83	40 760,28	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	136 259,27	-	134 808,70	(1 450,57)	LR0008862868
ACCIONES RWE AG	EUR	56 732,42	-	50 048,88	(6 683,54)	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	237 128,75	-	286 224,14	49 095,39	US78409V1044
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	149 826,32	-	177 315,60	27 489,28	FR0000073272
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	100 722,59	-	126 750,30	26 027,71	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	515 242,77	-	947 155,31	431 912,54	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	58 807,77	-	57 967,36	(840,41)	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	39 722,65	-	27 384,28	(12 338,37)	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	915 712,67	-	705 454,59	(210 258,08)	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	123 407,84	-	84 318,60	(39 089,24)	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	51 149,66	-	55 854,11	4 704,45	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	78 559,95	-	48 714,76	(29 845,19)	KR7006400006
ACCIONES SANDAZ GROUP AG	CHF	42 438,68	-	55 264,46	12 825,78	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	70 095,70	-	52 719,70	(17 376,00)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	176 979,19	-	161 827,75	(15 151,44)	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	393 407,92	-	377 584,72	(15 823,20)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	401 839,88	-	661 876,30	260 036,42	DE0007164600
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	105 966,02	-	98 425,58	(7 540,44)	US78410G1040
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	212 958,34	-	156 944,77	(56 013,57)	AN8068571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	342 302,31	-	534 798,00	192 495,69	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	72 781,86	-	76 369,87	3 588,01	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	66 172,69	-	131 894,81	65 722,12	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	62 154,22	-	52 699,42	(9 454,80)	GB00B5Z1N188
ACCIONES SEMPRA	USD	102 791,18	-	127 178,33	24 387,15	US8168511090
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	290 856,46	-	455 668,31	164 811,85	US81762P1021
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	234 286,42	-	261 885,64	27 599,22	JP3422950000
ACCIONES SIG S A	CHF	98 440,59	-	106 974,54	8 533,95	CH1256740924
ACCIONES SHELL PLC	GBP	478 677,34	-	668 838,68	190 161,34	GB00BP6MXD84
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	209 597,16	-	265 869,96	56 272,80	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	115 772,67	-	126 148,25	10 375,58	KR7055550008
ACCIONES SIEMENS	EUR	448 634,80	-	589 627,12	140 992,32	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	44 623,27	-	95 167,82	50 544,55	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	120 529,63	-	114 944,00	(5 585,63)	DE000SHL1006
ACCIONES SIKA AG	CHF	97 472,75	-	88 423,80	(9 048,95)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	48 602,17	-	61 757,16	13 154,99	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	59 226,65	-	73 840,08	14 613,43	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	48 160,43	-	66 989,60	18 829,17	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	46 979,59	-	51 621,68	4 642,09	CNE10000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	132 192,57	-	209 903,15	77 710,58	KR7000660001



OP7188134

CLASE Nº

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESISK SQUARE CO LTD	KRW	54 094,10	-	72 460,21	18 366,11	KR7402340004
ACCIONESISKANDINAV ENSKILDA	SEK	80 789,20	-	81 828,07	1 038,87	SE0000148884
ACCIONESIMC CORPORATION	JPY	192 850,39	-	152 271,34	(40 579,05)	JP3162600005
ACCIONESIMITH & NEPHEW	GBP	63 999,89	-	53 894,52	(10 105,37)	GB0009223206
ACCIONESIMITHS GROUP PLC	GBP	118 730,34	-	133 601,57	14 871,23	GB00B1WY2338
ACCIONESISNAM SPA	EUR	271 465,43	-	247 253,37	(24 212,06)	IT0003153415
ACCIONESISNOWFLAKE INC	USD	122 261,75	-	113 499,48	(8 762,27)	US8334451098
ACCIONESISOFTBANK CORP	JPY	133 155,66	-	129 076,77	(4 078,89)	JP3732000009
ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	274 103,11	-	286 785,23	12 682,12	JP3436100006
ACCIONESISOMPO HOLDINGS INC	JPY	83 741,50	-	80 695,48	(3 046,02)	JP3165000005
ACCIONESISONOVA HOLDING AG	CHF	48 624,65	-	51 086,21	2 461,56	CH0012549785
ACCIONESISONY	JPY	531 615,39	-	641 458,92	109 843,53	JP3435000009
ACCIONESISPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	55 958,31	-	39 636,74	(16 321,57)	GB00BWFQGN14
ACCIONESISQUARE INC	USD	99 003,48	-	118 541,06	19 537,58	US8522341036
ACCIONESISTANDARD CHARTERED	GBP	50 464,88	-	88 290,92	37 826,04	GB0004082847
ACCIONESISTARBUCKS CORP	USD	212 323,19	-	221 845,12	9 521,93	US8552441094
ACCIONESISTELLANTIS NV	EUR	132 793,83	-	73 676,68	(59 117,15)	NL00150001Q9
ACCIONESISTIMCROELECTRONICS	EUR	81 941,90	-	48 164,06	(33 777,84)	NL0000226223
ACCIONESISTORA ENSO OYJ	EUR	43 020,12	-	37 181,07	(5 839,05)	FI0009005961
ACCIONESISTRAUMANN HOLDING	CHF	57 217,91	-	47 908,15	(9 309,76)	CH1175448666
ACCIONESISTRYSKER CORP	USD	203 854,22	-	252 135,85	48 281,63	US8636671013
ACCIONESISUMITOMO ELEC IND LT	JPY	135 849,91	-	167 709,07	31 859,16	JP3890350006
ACCIONESISUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	284 284,59	-	486 227,50	201 942,91	JP3407400005
ACCIONESISUN HUNG KAI PROPERT	HKD	102 481,94	-	83 074,70	(19 407,24)	HK0016000132
ACCIONESISUNCORP GROUP	AUD	124 528,96	-	181 342,56	56 813,60	AU000000SUNG
ACCIONESISUNNY OPTICAL TECH	HKD	97 032,12	-	56 188,10	(40 844,02)	KYG8586D1097
ACCIONESISWISS LIFE HOLDING	CHF	57 963,92	-	66 266,92	8 303,00	CH0014852781
ACCIONESISWISS PRIME SITE	CHF	67 117,87	-	82 333,33	15 215,46	CH0008038389
ACCIONESISWISSRE AG	CHF	88 419,52	-	116 175,39	27 755,87	CH0126881561
ACCIONESISYMRSE AG	EUR	50 391,66	-	53 788,60	3 396,94	DE000SYM9999
ACCIONESISYNOPSYS INC	USD	194 151,39	-	176 272,93	(17 878,46)	US8716071076
ACCIONESISYSCO CORPORATION	USD	175 210,07	-	177 025,62	1 815,55	US8718291078
ACCIONESIT-MOBILE USA INC	USD	154 793,03	-	220 026,43	65 233,40	US8725901040
ACCIONESITASEI CORP	JPY	282 879,74	-	321 097,71	38 217,97	JP3443600006
ACCIONESITAIWAN CEMENT CORP	TWD	31 154,77	-	29 054,40	(2 100,37)	TW0001101004
ACCIONESITAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 151 314,93	-	2 770 391,37	1 619 076,44	TW0002330008
ACCIONESITAKEDA PHARMA	JPY	179 558,22	-	171 499,33	(8 058,89)	JP3463000004
ACCIONESITALANX AG	USD	126 279,57	-	30 322,28	(95 957,29)	US8740801043
ACCIONESITARGET CORP	EUR	47 126,87	-	57 915,75	10 788,88	DE000TLX1005
ACCIONESITDK CORPORATION	JPY	176 515,78	-	175 487,22	(1 028,56)	US87612E1064
ACCIONESITECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	132 953,98	-	180 173,26	47 219,28	JP3538800008
		182 243,58	-	164 764,51	(17 479,07)	HK0669013440

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESITELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	145 372,72	-	170 804,14	25 431,42	US8793601050
ACCIONESITELEFONA LM ERICSSON	SEK	44 308,59	-	69 638,66	25 330,07	SE0000108656
ACCIONESITELIA COMPANY AB	SEK	41 440,61	-	51 629,24	10 188,63	SE0000667925
ACCIONESITELSTRA CORP LTD	AUD	173 902,03	-	174 003,56	101,53	AU000000TSL2
ACCIONESITENAGA NASIONAL BHD	MYR	57 278,61	-	65 451,73	8 173,12	MYL534700009
ACCIONESITENACENT HOLDINGS LTD	HKD	1 267 826,37	-	1 278 745,69	10 919,32	KYG875721634
ACCIONESITENACENT MUSIC ENTERT	USD	63 313,31	-	50 725,83	(12 587,48)	US88034P1093
ACCIONESITESCO PLC	GBP	74 546,97	-	99 706,71	25 159,74	GB00BLGZ9862
ACCIONESITESLA INC	USD	1 340 718,71	-	2 275 671,36	934 952,65	US88160R1014
ACCIONESITEXAS INSTRUMENTS IN	USD	261 401,96	-	295 582,27	34 180,31	US8825081040
ACCIONESITHALES S.A.	EUR	59 549,36	-	61 283,30	1 733,94	FR0000121329
ACCIONESITHE HOME DEPOT INC	USD	819 122,66	-	987 034,42	167 911,76	US4370761029
ACCIONESITHE KRAFT HEINZ COMP	USD	253 565,01	-	213 335,57	(40 229,44)	US5007541064
ACCIONESITHE PROCTER & GAMBLE	USD	757 802,46	-	865 535,84	107 733,38	US7427181091
ACCIONESITHE PROGRESSIVE CORP	USD	207 345,52	-	304 343,81	96 998,29	US7433151039
ACCIONESITHE SHERWIN-WILLIAMS	USD	142 819,07	-	165 154,82	22 335,75	US8243481061
ACCIONESITHE SOUTHERN COMPANY	USD	122 036,62	-	144 714,00	22 677,38	US8425871071
ACCIONESITHE TRADE DESK INC	USD	83 330,75	-	126 804,80	43 474,05	US88339J1051
ACCIONESITHERMO FISHER SCIEN	USD	328 666,76	-	332 649,72	3 982,96	US8835561023
ACCIONESITJX COMPANIES INC	USD	349 505,06	-	544 129,27	194 624,21	US8725401090
ACCIONESITOKIO MARINE HOLD	JPY	196 518,08	-	336 652,38	140 134,30	JP3910660004
ACCIONESITOKYO ELECTRON	JPY	217 211,18	-	251 711,15	34 499,97	JP3571400005
ACCIONESITOTAL	EUR	407 459,22	-	372 842,82	(34 616,40)	FR0000120271
ACCIONESITOTOTA MOTOR CORP	JPY	642 319,12	-	839 755,11	197 435,99	JP3633400001
ACCIONESITRACATOR SUPPLY COMPA	USD	149 791,27	-	148 781,20	(1 010,07)	US8923561067
ACCIONESITRANE TECHNOLOGIES	USD	153 566,64	-	226 183,62	72 616,98	IE00BK9ZQ967
ACCIONESITRANSURBAN GROUP	AUD	90 633,11	-	82 626,80	(8 006,31)	AU000000TCL6
ACCIONESITRAVELERS COS INC	USD	192 065,16	-	250 592,61	58 527,45	US89417E1091
ACCIONESITRIP COM GROUP LIMIT	HKD	60 239,55	-	123 527,01	63 287,46	KYG9066F1019
ACCIONESITRUIST FINANCIAL	USD	387 116,78	-	525 479,17	138 362,39	US89832Q1094
ACCIONESITINGTAO BREWERY COM	HKD	52 099,86	-	56 186,86	4 087,00	CNE1000004K1
ACCIONESIUBER TECHNOLOGIES	USD	231 980,83	-	229 440,90	(2 539,93)	US90353T1007
ACCIONESIUBS GROUP AG	CHF	183 327,93	-	210 955,77	27 627,84	CH0244767585
ACCIONESIUNDEA/VOUR GROUP	AUD	56 756,69	-	33 172,93	(23 583,76)	AU0000154833
ACCIONESIUNI-PRESIDENT ENTER	TWD	95 397,83	-	108 982,39	13 584,56	TW0001216000
ACCIONESIUNICREDIT SPA	EUR	113 604,28	-	148 321,25	34 716,97	IT0005239360
ACCIONESIUNILEVER PLC	GBP	258 623,39	-	302 088,69	43 465,30	GB00B10RZP78
ACCIONESIUNION PACIFIC CORP	USD	745 563,55	-	725 772,05	(19 791,50)	US9078181081
ACCIONESIUNITED MICROELECTRON	TWD	101 015,96	-	80 686,92	(20 329,04)	TW0002303005
ACCIONESIUNITED OVERSEAS BANK	SGD	78 480,40	-	97 344,52	18 864,12	SG1M31001969
ACCIONESIUNITED PARCEL SERVIC	USD	200 049,36	-	176 367,04	(23 682,32)	US9113121068
ACCIONESIUNITED RENTALS INC	USD	104 109,30	-	129 960,44	25 851,14	US9113631090

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	982 281,94	-	974 292,32	(7 989,62)	US91324P1021
ACCIONESIUNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	69 367,93	-	64 222,56	(5 145,37)	NL00150001Y2
ACCIONESIUOL GROUP LIMITED	SGD	120 791,52	-	89 505,01	(31 286,51)	SG1S83002349
ACCIONESIUPM-KYMMENE OYJ	EUR	57 622,37	-	52 880,96	(4 741,41)	FI0009005987
ACCIONESIUS BANCORP	USD	219 133,61	-	256 405,39	37 271,78	US9029733048
ACCIONESIVALERO ENERGY CORP	USD	147 846,38	-	139 131,89	(8 714,49)	US91913Y1001
ACCIONESIVEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	191 677,32	-	175 428,81	(16 248,51)	FR0000124141
ACCIONESIVERIZON COMMUNICATIO	USD	285 252,84	-	314 574,09	29 321,25	US92343V1044
ACCIONESIVERTEX PHARMACEUTICA	USD	213 576,74	-	218 211,82	4 635,08	US92532F1003
ACCIONESIVERTIV HOLDINGS CO	USD	85 984,69	-	108 419,47	22 434,78	US92537N1001
ACCIONESIVESTAS WIND SYS	DKK	74 811,67	-	33 248,35	(41 563,32)	DK0061539921
ACCIONESIVICINITY CENTRES	AUD	41 237,79	-	47 597,74	6 359,95	AU000000VCX7
ACCIONESIVINCI SA	EUR	292 600,46	-	297 125,46	4 525,00	FR0000125486
ACCIONESIVISA INC	USD	778 835,88	-	1 227 772,51	448 936,63	US92826C8394
ACCIONESIVISTRA CORPORATION	USD	117 175,44	-	117 055,67	(119,77)	US92840M1027
ACCIONESIVODAFONE GROUP PLC	GBP	83 260,93	-	64 274,77	(18 986,16)	GB0008H4HKS39
ACCIONESIVOLKSWAGEN AG	EUR	83 597,20	-	62 684,16	(20 913,04)	DE0007664039
ACCIONESIVOLVO AB	SEK	114 080,05	-	113 056,49	(1 003,56)	SE0000115446
ACCIONESIVONOVIA SE	EUR	51 189,13	-	58 493,40	7 304,27	DE000A1ML7J1
ACCIONESIWALMART INC	USD	421 410,86	-	699 725,97	278 315,11	US9311421039
ACCIONESIWALT DISNEY COMPANY	USD	711 261,62	-	779 869,46	68 607,84	US2546871060
ACCIONESIWASTE MANAGEMENT	USD	190 148,39	-	214 595,57	24 447,18	US94106L1098
ACCIONESIWELLS FARGO & COMPAN	USD	304 071,98	-	429 391,44	125 319,46	US9497461015
ACCIONESIWESFARMERS LTD	AUD	170 922,68	-	248 079,94	77 157,26	AU000000WES1
ACCIONESIWESTPAC BANKING CORP	AUD	205 898,39	-	275 312,09	69 413,70	AU000000WBC1
ACCIONESIWHARF REAL ESTATE IN	HKD	78 345,92	-	36 835,53	(41 510,39)	KYG9593A1040
ACCIONESIWHITBREAD PLC	GBP	91 354,03	-	90 694,95	(659,08)	GB00B1KJJ408
ACCIONESIWOLTERS KLUWERS NV	EUR	95 215,90	-	110 355,20	15 139,30	NL0000395903
ACCIONESIWOODSIDE ENERGY GROU	AUD	195 686,09	-	163 163,27	(32 522,82)	AU0000224040
ACCIONESIWOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	93 564,06	-	77 453,11	(16 110,95)	AU000000WOW2
ACCIONESIWORKDAY INC	USD	137 705,64	-	142 062,30	4 356,66	US98138H1014
ACCIONESIWPP PLC	GBP	60 872,22	-	66 587,94	5 715,72	JE00B8KF9B49
ACCIONESIWW GRAINGER INC	USD	133 636,10	-	173 078,82	39 442,72	US3848021040
ACCIONESIXERO LTD	AUD	63 675,81	-	79 562,57	15 886,76	NZXR0E0001S2
ACCIONESIXIAOMI CORPORATION	HKD	124 819,52	-	260 222,82	135 403,30	KYG9830T1067
ACCIONESIXINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	58 670,37	-	45 038,52	(13 631,85)	KYG9829N1025
ACCIONESIXYLEM INC	USD	111 149,81	-	95 478,64	(15 671,17)	US98419M1009
ACCIONESIYADEA GROUP HOLDINGS	HKD	51 374,72	-	48 001,19	(3 373,53)	KYG9830F1063
ACCIONESIYUM CHINA HOLDINGS I	USD	78 894,03	-	64 673,33	(14 220,70)	US98850P1093
ACCIONESIZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	99 961,27	-	91 659,76	(8 301,51)	CNE1000004X4
ACCIONESIZOETIS INC	USD	187 972,41	-	170 279,40	(17 693,01)	US98978V1035
ACCIONESIZTO EXPRESS CAYMAN	USD	47 601,67	-	45 943,35	(1 658,32)	US98980A1051

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	140 006,59	-	173 750,96	33 744,37	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		143 340 607,46	-	174 381 356,00	31 040 748,54	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	1 576 560,24	-	1 803 089,44	226 529,20	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	5 221 134,67	-	5 226 173,53	5 038,86	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	1 984 877,15	-	3 204 069,81	1 219 192,66	LU1681043086
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	5 722 074,80	-	5 742 540,49	20 465,69	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 504 646,86	-	15 975 873,27	1 471 226,41	
TOTAL Cartera Exterior		634 513 107,70	6 345 858,81	667 188 815,69	32 675 707,99	

CLASE 8ª



OP7188138

Inversabadell 25, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	10 180 287,41	9 948 819,37	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	27 389 977,54	27 406 639,38	31/03/2025
FUTURO CR.EURUSD EUR 125000 2025-03-19	USD	87 500 000,00	87 800 033,81	17/03/2025
FUTURO EUROS X50 10 2025-03-21	EUR	4 135 890,00	4 051 230,00	21/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	2 213 129,63	2 177 033,43	21/03/2025
FUTURO IMID 100 2025-03-21	USD	4 164 985,03	3 951 231,53	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	7 104 525,26	6 880 034,78	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		142 688 794,87	142 215 022,30	
Permutas financieras. Derechos a cobrar				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 118,64	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	35 013,98	08/07/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a cobrar		2 000 000,00	54 132,62	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON_03 32 1 2025-03-21	JPY	12 212 501,53	12 181 217,09	13/03/2025
FUTURO 07.TRY 5 29 1 2025-04-03	USD	10 430 136,49	10 370 688,15	31/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02 34 1 2025-03-10	EUR	14 364 000,00	14 011 200,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10 29 1 2025-03-10	EUR	24 462 650,00	24 161 300,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		61 469 288,02	60 724 405,24	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 845,25	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	31 442,75	08/07/2025
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		2 000 000,00	51 288,00	
TOTALES		208 158 082,89	203 044 848,16	

CLASE 87



OP7188139



OP7188140

CLASE 07

Inversabadell 25, F.I.**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Exposición fiel del negocio y actividades principales**Entorno global y de los mercados de capitales**

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

Mercados de renta fija

Durante el primer semestre, en cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%; mientras que en los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% adoptando una postura de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, aunque advirtiendo sobre el riesgo que los aranceles impuestos por parte de los Estados Unidos pueden suponer para el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la Eurozona se produjo un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. Durante la segunda mitad del año, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% apoyados por un mercado laboral en deterioro, pero con señales de estabilización. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la Eurozona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han seguido estrechando.

Mercados de divisas

El dólar se depreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2025, con una caída del -9,4% en el Dollar Index. El dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de



OP7188141

CLASE II

Inversabadell 25, F.I.**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un -10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). En la segunda mitad del año, el dólar estadounidense registró un semestre positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal con una subida del Dollar Index del +1,5% en el periodo. El euro tuvo un año positivo apreciándose frente a las principales divisas de referencia.

Mercados emergentes

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

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales han tenido un comportamiento positivo en 2025, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. Durante el primer semestre del año, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, impulsaron las principales bolsas europeas. Por otro lado, los mercados de renta variable en los Estados Unidos se vieron beneficiados por el buen comportamiento de las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que resultaron beneficiados por la depreciación del dólar. Durante la segunda mitad del año, las bolsas en los Estados Unidos fueron impulsadas por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Europa también registró un semestre positivo debido a unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +16,4% en el año; mientras que el Nasdaq Composite destacó con una rentabilidad del +20,4% (ambos en dólares estadounidenses). En Europa, el MSCI Europe terminó el año con una subida del +16,34% en euros. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del IBEX 35 con una rentabilidad del +49,3%, el FTSE italiano subiendo un +31,5% y el DAX alemán con subidas del +23% durante el año (en todos los casos en euros).

Perspectivas para 2026

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



CLASE B1



OP7188142

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

Evolución del fondo durante 2025

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 ha reducido el peso tanto en deuda pública italiana como estadounidense e incrementado el peso en deuda emergente. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha ido incrementando su exposición a bonos de corporativos.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero, industrial y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario, utilities y energía. Durante el año, el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, servicios de comunicación e industrial, reduciéndolas en los sectores de consumo no cíclico, consumo discrecional, farmacéutico y energía. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos, Corea del Sur, Taiwán, Alemania y Reino Unido, reduciéndolas en Japón, India, Dinamarca 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 19% y el 29%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +4,26%.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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



CLASE 8.ª



OP7188143

Inversabadell 25, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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