

Inversabadell 70, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Inversabadell 70, 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):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversabadell 70, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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.

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 influyen 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 los administradores 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.



Inversabadell 70, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09935

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Inversabadell 70, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4812817

Inversabadell 70, F.I.

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

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	65 819 107,55	64 823 941,95
Deudores	529 322,11	545 092,20
Cartera de inversiones financieras	63 499 073,91	61 631 662,71
Cartera interior	2 138 306,84	2 216 583,54
Valores representativos de deuda	1 797 853,81	1 764 714,35
Instrumentos de patrimonio	340 453,03	451 869,19
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	61 071 314,48	59 217 145,44
Valores representativos de deuda	16 026 060,53	15 535 116,12
Instrumentos de patrimonio	42 261 456,67	41 648 961,10
Instituciones de Inversión Colectiva	2 780 694,82	1 979 917,66
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 102,46	53 150,56
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	289 452,59	197 933,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 790 711,53	2 647 187,04
TOTAL ACTIVO	65 819 107,55	64 823 941,95

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



OP4812818

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	65 675 159,27	64 663 137,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 675 159,27	64 663 137,52
Capital	-	-
Partícipes	15 557 135,01	18 271 600,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	842 175,10	842 175,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 854 256,07	40 854 256,07
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 421 593,09	4 695 106,22
(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	143 948,28	160 804,43
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	123 580,45	149 669,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 367,83	11 134,96
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	65 819 107,55	64 823 941,95
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	11 493 046,44	17 865 231,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 705 524,90	16 150 667,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 787 521,54	1 714 564,57
Otras cuentas de orden	64 098 089,19	67 418 984,57
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	64 098 089,19	67 394 552,93
Otros	-	24 431,64
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	75 591 135,63	85 284 216,51

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



CLASE 8.ª



OP4812819

Inversabadell 70, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 096 434,11)	(1 129 561,73)
Comisión de gestión	(1 016 812,83)	(1 052 420,10)
Comisión de depositario	(64 999,60)	(66 906,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 621,68)	(10 234,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 096 434,11)	(1 129 561,73)
Ingresos financieros	1 526 329,43	1 565 579,28
Gastos financieros	(1 388,52)	(1 630,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 253 030,52	3 081 831,77
Por operaciones de la cartera interior	76 477,39	178 689,68
Por operaciones de la cartera exterior	7 176 553,13	2 903 142,09
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	46 305,03	(48 085,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	719 091,54	1 241 100,98
Deterioros	(2 625,00)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(11 539,35)	55 302,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 257 730,65	1 545 452,26
Resultados por operaciones con derivados	(524 474,76)	(359 653,83)
Otros	-	-
Resultado financiero	9 543 368,00	5 838 795,65
Resultado antes de impuestos	8 446 933,89	4 709 233,92
Impuesto sobre beneficios	(25 340,80)	(14 127,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 421 593,09	4 695 106,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Inversabadell 70, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4812820

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 421 593,09	4 695 106,22			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 421 593,09	4 695 106,22			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	35 810 708,08	842 175,10	40 854 256,07	(9 619 587,06)	67 887 552,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 810 708,08	842 175,10	40 854 256,07	(9 619 587,06)	67 887 552,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 695 106,22	4 695 106,22
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 619 587,06)	-	-	9 619 587,06	-
Operaciones con participes	7 253 072,01	-	-	-	7 253 072,01
Suscripciones	(15 172 592,90)	-	-	-	(15 172 592,90)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	18 271 600,13	842 175,10	40 854 256,07	4 695 106,22	64 663 137,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 271 600,13	842 175,10	40 854 256,07	4 695 106,22	64 663 137,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 421 593,09	8 421 593,09
Aplicación del resultado del ejercicio	4 695 106,22	-	-	(4 695 106,22)	-
Operaciones con participes	9 232 448,12	-	-	-	9 232 448,12
Suscripciones	(16 642 019,46)	-	-	-	(16 642 019,46)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	15 557 135,01	842 175,10	40 854 256,07	8 421 593,09	65 675 159,27

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4812821

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Inversabadell 70, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de julio de 2001 bajo la denominación social de Sabadell Mix 70, Fondo De Inversión Mobiliaria Principal, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 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 24 de agosto de 2001 con el número 2.461, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812822

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812823

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el folleto 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 folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

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

	Base	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,80%	1,10%	0,85%	1,10%	1,50%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.ª



OP4812824

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OP4812825

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

3. Normas de registro y valoración

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

a) 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



OP4812826

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP4812827

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP4812828

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812829

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812830

Inversabadell 70, F.I.

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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



CLASE 8.ª



OP4812831

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

iv. **Contratos de futuros, opciones y warrants**

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

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

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

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

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

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

f) **Periodificaciones (activo y pasivo)**

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



CLASE 8.ª



OP4812832

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 8.ª



OP4812833

Inversabadell 70, F.I.

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



OP4812834

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	315 413,96	241 278,14
Administraciones públicas deudoras	181 018,60	196 731,81
Otros	32 889,55	107 082,25
	<u>529 322,11</u>	<u>545 092,20</u>

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

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

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros pendientes de liquidar.

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	25 340,80	14 127,70
Otros	98 239,65	135 541,77
	<u>123 580,45</u>	<u>149 669,47</u>

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

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



CLASE 8.ª



OP4812835

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	531 498,32	814 690,35
Cuentas en divisa	<u>1 259 213,21</u>	<u>1 832 496,69</u>
	<u>1 790 711,53</u>	<u>2 647 187,04</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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



CLASE 8.ª



OP4812836

Inversabadell 70, F.I.

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	42 852 919,12	42 016 512,21
Número de participaciones emitidas	3 457 650,9514	3 853 913,1363
Valor liquidativo por participación	12,3937	10, 9023
Número de partícipes	2 611	2 841
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	20 629 115,31	20 785 132,88
Número de participaciones emitidas	1 548 489,6004	1 786 091,5165
Valor liquidativo por participación	13,3221	11,6372
Número de partícipes	99	113
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	2 193 124,84	1 861 492,43
Número de participaciones emitidas	167 322,8714	161 934,0393
Valor liquidativo por participación	13,1071	11,4954
Número de partícipes	52	51

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay participaciones en la clase Premier ni Empresa.

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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



CLASE 8.ª



OP4812837

Inversabadell 70, F.I.

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

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



CLASE 8.^a



OP4812838

Inversabadell 70, F.I.

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

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	1 183 035,00	(2 824,94)	1 226 455,21	43 420,21	ES0000012411
TOTALES Deuda pública		1 183 035,00	(2 824,94)	1 226 455,21	43 420,21	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	199 108,00	6 648,14	207 302,00	8 194,00	ES0344251014
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	88 671,00	2 608,32	91 756,08	3 085,08	ES02136790F4
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	145 866,00	1 387,97	183 192,39	37 326,39	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	84 099,00	6 712,72	89 148,13	5 049,13	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		517 744,00	17 357,15	571 398,60	53 654,60	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	18 537,41	-	19 641,60	1 104,19	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	32 837,43	-	39 765,30	6 927,87	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	34 560,37	-	35 671,85	1 111,48	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	11 394,67	-	15 100,62	3 705,95	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	11 187,11	-	10 220,85	(966,26)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	16 259,28	-	18 838,40	2 579,12	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	63 984,47	-	89 894,70	25 910,23	ES0444580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	33 283,74	-	79 473,64	46 189,90	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	16 253,51	-	13 724,06	(2 529,45)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	16 474,14	-	18 122,01	1 647,87	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		254 772,13	-	340 453,03	85 680,90	
TOTAL Cartera Interior		1 955 551,13	14 532,21	2 138 306,84	182 755,71	



CLASE 8.ª



OP4812839

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO DE RUMANIA 3,00 2027-02-27	USD	83 475,29	3 778,85	87 963,64	4 488,35	XS2434895988
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	98 606,00	1 857,79	103 287,33	4 681,33	XS2689949399
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	169 985,91	(3 987,28)	194 721,69	24 735,78	US105756CD06
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2031-08-15	EUR	173 764,00	631,23	173 164,77	(599,23)	DE0001102564
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	197 038,85	(367,07)	157 287,77	(39 751,08)	XS1508675508
OBLIGACION ESTADOS FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	385 128,00	17 912,89	385 232,11	104,11	FR0014007L00
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	619 014,56	13 088,14	637 055,54	18 040,98	US9128284V99
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	166 671,20	3 280,57	162 261,78	(4 409,42)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	154 550,85	6 557,71	142 631,68	(11 919,17)	US195325DZ51
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	103 378,00	1 357,50	108 103,36	4 725,36	XS2680932907
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	94 880,00	1 579,89	76 747,27	(18 132,73)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	97 833,00	2 829,63	92 394,83	(5 438,17)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	88 348,52	1 554,14	92 226,00	3 877,48	US731011AV42
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	99 187,00	1 305,93	94 450,41	(4 736,59)	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	164 208,75	2 424,36	156 772,01	(7 436,74)	US455780CV60
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	674 539,00	21 260,34	663 758,03	(10 780,97)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	281 631,00	7 087,27	290 935,99	9 304,99	IT0005323032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	334 428,00	6 124,99	347 499,30	13 071,30	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2046-09-01	EUR	170 850,00	2 860,69	179 443,96	8 593,96	IT0005083057
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	525 708,50	(7 418,73)	380 875,44	(144 833,06)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	595 530,00	4 609,91	634 494,00	38 964,00	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,05 2037-10-30	EUR	201 720,00	1 317,17	208 362,83	6 642,83	IT0005596470
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,15 2039-10-01	EUR	197 302,00	2 188,70	207 124,30	9 822,30	IT0005582421
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	300 370,00	4 510,93	319 097,36	18 727,36	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2053-10-01	EUR	101 728,00	1 099,65	106 731,35	5 003,35	IT0005534141
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2030-06-22	USD	180 103,78	239,75	184 652,66	4 548,88	US836205AY00
TOTALES Deuda pública		6 259 980,21	97 684,95	6 187 275,41	(72 704,80)	
Renta fija privada cotizada						
BONO AUVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	100 596,00	378,09	98 697,01	(1 898,99)	XS2451372499
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,50 2028-01-09	EUR	99 848,00	3 664,55	101 082,38	1 234,38	XS2743029253
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2029-05-23	EUR	99 953,00	498,00	99 255,22	(697,78)	FR0014009A50
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	99 448,00	3 463,90	101 348,03	1 900,03	FR001400FB06
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	92 061,00	4 210,59	96 801,08	4 740,08	DE000CZ45W57
BONO HALEON NL CAPITAL BV 1,25 2026-03-29	EUR	97 699,00	1 327,31	97 983,32	284,32	XS2462324745
BONO ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	99 692,00	1 519,78	102 583,14	2 891,14	XS2764264607
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	99 650,00	1 695,32	99 345,12	(304,88)	XS2477154871
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	99 285,00	884,12	96 926,46	(2 358,54)	DE000A3MQNN9
BONO LSEG NETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29	EUR	101 265,00	655,99	102 552,04	1 287,04	XS2679903950

CLASE 8.ª



OP4812840

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MEOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	100 200,00	3 767,48	103 931,52	3 731,52	XS2597999452
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	99 732,00	474,88	97 372,95	(2 359,05)	XS2332589972
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	196 778,00	4 625,40	204 398,87	7 620,87	DK0030045703
BONO SANTANDER CB AG 3,75 2029-01-17	EUR	99 261,00	3 708,98	102 458,84	3 197,84	XS2747776487
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	99 964,00	2 267,37	102 486,12	2 522,12	XS2644447227
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	98 613,00	2 893,07	102 991,41	4 378,41	XS2619751576
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,25 2026-09-28	EUR	101 321,00	681,64	102 714,88	1 393,88	FR001400KZP3
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	98 698,00	3 120,40	100 695,35	1 997,35	XS2618499177
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	99 080,00	1 047,52	103 853,77	4 773,77	XS2585239200
OBLIGACION ABN AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	100 032,00	3 719,87	102 687,32	2 655,32	XS2747610751
OBLIGACION ARKEMA 4,25 2030-03-20	EUR	103 737,00	2 261,46	105 599,10	1 862,10	FR001400M2R9
OBLIGACION ASSICURAZ GENERALI 3,55 2034-01-15	EUR	99 198,00	3 470,45	101 456,18	2 258,18	XS2747596315
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	99 892,00	2 843,98	106 124,64	6 232,64	XS2598331242
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	95 811,00	2 727,67	105 855,38	10 044,38	XS2588884481
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	197 178,00	599,88	179 131,51	(18 046,49)	XS23888378981
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,13 2049-11-12	EUR	171 822,00	1 515,92	190 422,59	18 600,59	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,00 2034-04-22	EUR	101 489,00	3 357,31	104 604,44	3 115,44	XS2751667150
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,00 2034-04-22	EUR	95 022,00	3 149,64	99 030,41	4 008,41	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	98 810,00	4 342,30	99 928,21	1 118,21	FR001400N315
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,38 2034-01-11	EUR	99 531,00	1 474,34	101 353,96	1 822,96	XS2889406497
OBLIGACION BBVA 4,38 2036-08-29	EUR	99 810,00	1 474,34	101 353,96	1 822,96	XS2889406497
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	338 271,26	-	366 516,97	28 245,71	IE00B4ND3602
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	162 174,00	6 529,72	173 685,21	11 511,21	FR00140057U9
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	99 441,00	1 262,19	94 816,70	(4 624,30)	FR0013476611
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,75 2032-11-13	EUR	104 584,00	2 699,52	106 909,14	2 325,14	FR001400LZ16
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	100 079,00	178,49	97 374,26	(2 704,74)	FR0013476199
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	199 888,00	2 021,88	200 864,01	976,01	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	203 112,00	703,88	219 990,37	16 878,37	XS2555187801
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,13 2034-05-30	EUR	104 660,00	3 306,56	108 948,32	4 288,32	XS2630417124
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,63 2030-01-13	EUR	99 073,00	3 288,53	101 752,68	2 679,68	IT0000582876
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	106 023,00	(4 514,54)	104 255,94	(1 767,06)	XS1678966935
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	192 790,00	6 629,45	188 025,07	(4 764,93)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5,98 2032-01-27	EUR	96 099,00	1 634,49	100 234,89	4 135,89	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	108 738,00	(591,78)	97 333,67	(11 404,33)	FR0013533999
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	192 634,00	6 403,96	189 243,14	(3 390,86)	DE000DL19V55
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 3,50 2036-03-25	EUR	99 018,00	2 323,48	100 641,04	1 623,04	XS2784415718
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	99 673,00	1 628,30	101 416,66	1 743,66	XS2747766090
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	96 564,00	4 067,27	104 111,68	7 547,68	XS2589260996
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	97 873,00	617,64	91 203,15	(6 669,85)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION ENGIE 4,50 2042-09-06	EUR	98 404,00	1 489,66	104 891,48	6 487,48	FR001400KH16



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	99 398,00	1 811,85	92 836,16	(6 561,84)	XS2334857138
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	98 712,00	2 773,44	104 761,07	6 049,07	XS2623956773
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2032-08-27	EUR	98 791,00	1 156,08	100 106,84	1 315,84	AT0000A3DGG2
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	354 017,52	-	369 787,39	15 769,87	GB00B15KXV33
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	101 278,00	(622,20)	98 760,76	(2 517,24)	XS2100788780
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	101 372,00	1 406,84	93 782,76	(7 589,24)	XS22444941147
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	99 923,00	1 133,35	101 145,75	1 222,75	XS2891742731
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	100 217,00	1 696,71	110 351,39	10 134,39	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2049-05-20	EUR	198 274,00	1 626,16	213 145,48	14 871,48	XS2824056522
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	100 283,00	1 427,09	95 756,91	(4 526,09)	XS2461234622
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2035-04-17	EUR	100 429,00	3 292,14	103 938,39	3 509,39	BE0002990712
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	199 214,00	6 723,67	207 576,41	8 362,41	BE0002914951
OBLIGACION KERING 3,63 2036-03-11	EUR	98 299,00	3 003,94	98 077,85	(221,15)	FR0014000M28
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	101 614,00	(1 056,42)	97 464,23	(4 149,77)	FR0013433596
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	103 560,60	2 677,63	107 774,97	4 214,37	XS2521027446
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	99 824,00	4 115,59	104 772,52	4 948,52	XS2576067081
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 2,37 2049-02-23	EUR	86 460,00	2 734,75	96 310,74	9 850,74	XS2406737036
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	100 118,00	787,03	100 090,34	(27,66)	XS2908177145
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	99 400,00	1 413,55	93 105,89	(6 294,11)	XS2353073161
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 4,25 2043-01-31	EUR	96 158,00	3 996,01	103 177,02	7 019,02	XS2580271752
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 5,24 2035-01-02	EUR	100 578,00	1 259,33	102 531,65	1 953,65	XS2904849879
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 0,38 2029-07-06	EUR	170 586,00	4 568,80	174 206,95	3 620,95	XS2361358299
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 3,63 2034-09-05	EUR	99 895,00	1 150,10	99 734,89	(160,11)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	107 528,00	1 425,55	100 448,07	(7 079,93)	XS2185997884
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	96 081,00	4 745,98	95 975,14	(105,86)	XS2489775580
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	94 632,00	3 344,11	99 356,15	4 724,15	XS2589790018
OBLIGACION SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	102 409,00	82,66	104 027,94	1 618,94	XS2725959683
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	99 555,00	720,50	96 237,62	(3 317,38)	FR0014002QE8
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	179 172,00	7 554,66	210 245,96	31 073,96	FR001400F877
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	100 651,00	1 579,95	97 356,20	(3 294,80)	XS2109819859
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 3,50 2032-06-28	EUR	98 589,00	1 879,35	101 333,21	2 744,21	XS2770514789
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	102 905,00	822,32	98 722,84	(4 182,16)	XS2225157424
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 634 687,38	177 235,43	9 838 785,12	204 097,74	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES 3M COMPANY	USD	38 316,76	-	55 611,07	17 294,31	US88579Y1010
ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	22 895,61	-	34 791,55	11 895,94	GB00B1YW4409
ACCIONES AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	9 599,54	-	11 592,25	1 992,71	KYG2953R1149
ACCIONES ABB LTD	CHF	31 871,63	-	41 100,56	9 228,93	CH001221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	163 851,79	-	185 949,21	22 097,42	US0028241000

CLASE 8.ª



OP4812842

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ABBVIE INC	USD	109 360,18	-	128 559,16	19 198,98	US00287Y1091
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	28 961,28	-	33 471,72	4 510,44	KR7000270009
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	82 391,42	-	92 424,30	10 032,88	IE00B4BNMY34
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	39 043,41	-	67 014,40	27 970,99	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	81 186,87	-	87 192,16	6 005,29	US00724F1012
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	102 770,62	-	131 255,43	28 484,81	US0079031078
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	27 680,09	-	39 418,39	11 738,30	JP3122400009
ACCIONES ADYEN NV	EUR	19 439,41	-	18 681,00	(758,41)	NL0012969182
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	48 471,58	-	85 226,89	36 755,31	NL0000687663
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	31 510,96	-	32 310,11	799,15	US00846U1016
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	54 555,18	-	81 662,33	27 107,15	CA0084741085
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	11 308,91	-	14 789,86	3 480,95	CNE100000Q43
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	89 838,61	-	66 830,71	(23 007,90)	HK0000069689
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	92 120,88	-	117 062,32	24 941,44	FR0000120073
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	129 092,51	-	135 592,93	6 500,42	US0091581068
ACCIONES AIRBNB INC	USD	34 164,64	-	32 113,14	(2 051,50)	US0090661010
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	52 365,88	-	83 735,98	31 370,10	NL0000235190
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	15 080,27	-	16 484,07	1 403,80	TH0765010Z16
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	30 492,07	-	24 716,81	(5 775,26)	KYG014081064
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	26 263,31	-	27 650,30	1 386,99	JP3119600009
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	13 378,48	-	11 302,20	(2 076,28)	NL0013267909
ACCIONES ALCON INC	CHF	43 474,00	-	49 351,53	5 877,53	CH0432492467
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	181 722,71	-	145 700,05	(36 022,66)	KYG017191142
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	22 000,80	-	3 284,16	(18 716,64)	BMG0171K1018
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	89 933,92	-	110 370,70	20 436,78	DE0008404005
ACCIONES ALPHABET INC	USD	280 648,29	-	544 666,13	264 017,84	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	422 887,65	-	545 428,28	122 540,63	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	805 821,44	-	1 126 087,57	320 266,13	US0231351067
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	58 521,78	-	61 290,68	2 768,90	US0255371017
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	48 227,98	-	76 254,36	28 026,38	US0258161092
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	117 975,63	-	105 939,52	(12 036,11)	US03027X1000
ACCIONES AMGEN INC	USD	72 499,99	-	69 483,86	(3 016,13)	US0311621009
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	40 612,68	-	56 751,38	16 138,70	US0320951017
ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	6 771,41	-	4 945,15	(1 826,26)	IT0004056880
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	55 225,25	-	60 538,68	5 313,43	US0326541051
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	33 568,35	-	37 203,80	3 635,45	GB00B1XZS820
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	USD	71 720,85	-	63 690,00	(8 030,85)	BE0974293251
ACCIONES ANSYS INC	USD	27 958,66	-	32 582,83	4 624,17	US03662Q1058
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	27 045,97	-	25 028,13	(2 017,84)	KYG040111059

CLASE 8.ª



OP4812843

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AON PLC	USD	34 303,73	-	44 058,07	9 754,34	IE00BLP1HW54
ACCIONES AP MOELLER-MAERSKA/S	DKK	11 289,17	-	12 771,21	1 482,04	DK0010244508
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	23 412,87	-	33 820,07	10 407,20	US03769M1062
ACCIONES APPLE INC	USD	1 267 343,50	-	1 817 498,19	550 154,69	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	69 789,30	-	66 289,83	(3 499,47)	US0382221051
ACCIONES APPOVIN CORPORATION	USD	34 106,06	-	32 842,80	(1 263,26)	US03831W1080
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	16 271,21	-	14 063,61	(2 207,60)	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	12 535,80	-	21 600,00	9 064,20	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	29 892,71	-	56 156,46	26 263,75	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	26 883,11	-	54 988,23	28 105,12	AU000000ALL7
ACCIONES ASAH GROUP HOLDINGS	JPY	39 554,75	-	36 520,14	(3 034,61)	JP3116000005
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	13 869,91	-	14 232,67	362,76	TW0003711008
ACCIONES ASHTEAD GR PLC	GBP	18 347,42	-	17 777,62	(569,80)	GB0000536739
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	20 162,42	-	16 205,20	(3 957,22)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	189 853,03	-	217 184,00	27 330,97	NL0010273215
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	10 827,43	-	11 032,98	205,55	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	20 405,06	-	22 958,85	2 553,79	SE0007100581
ACCIONES ASSURANT INC	USD	34 205,53	-	44 897,09	10 691,56	US04621X1081
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	115 822,33	-	129 792,66	13 970,33	GB0009895292
ACCIONES AT&T INC	USD	57 371,20	-	74 514,40	17 143,20	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	32 951,02	-	31 785,09	(1 165,93)	SE0017486889
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	45 659,84	-	46 987,62	1 327,78	AU000000ANZ3
ACCIONES AUTODESK INC	USD	30 568,30	-	40 825,37	10 257,07	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	40 598,86	-	52 874,06	12 275,20	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	34 333,07	-	43 299,53	8 966,46	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	31 268,44	-	37 607,16	6 338,72	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	17 287,22	-	19 950,14	2 662,92	GB00BPQY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	55 481,74	-	62 908,56	7 426,82	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	6 491,67	-	5 080,00	(1 411,67)	MYL688800001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	28 876,00	-	27 554,68	(1 321,32)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	7 372,32	-	4 512,16	(2 860,16)	PHY0488F1004
ACCIONES BAIDU INC	HKD	40 140,37	-	23 519,59	(16 620,78)	KYG070341048
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	28 171,46	-	37 600,68	9 429,22	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	12 223,61	-	11 381,16	(842,45)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	207 719,70	-	292 193,42	84 473,72	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	25 284,51	-	36 816,98	11 532,47	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	156 308,47	-	278 288,90	121 980,43	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	33 237,09	-	51 493,70	18 256,61	GB0031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	23 988,21	-	19 926,62	(4 061,59)	GB00000811801

CLASE 8.ª



OP4812844

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	9 807,52	-	7 688,38	(2 119,14)	CH0009002962
ACCIONES BASF SE	EUR	31 136,94	-	29 764,46	(1 372,48)	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	17 119,43	-	11 916,74	(5 202,69)	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	28 859,16	-	22 351,34	(6 507,82)	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	37 173,33	-	37 252,87	79,54	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	26 332,84	-	24 304,00	(2 028,84)	DE0005200000
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	185 525,10	-	232 047,14	46 522,04	US0846707026
ACCIONES BEST BUY CO	USD	38 448,96	-	45 995,36	7 546,40	US0865161014
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	113 408,41	-	108 445,07	(4 963,34)	AU000000BHP4
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	33 476,50	-	32 253,34	(1 223,16)	ID1000109507
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	52 421,59	-	71 291,34	18 869,75	US09290D1019
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	45 677,75	-	65 783,73	20 105,98	US09260D1072
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	10 696,02	-	9 647,24	(1 048,78)	AU000000BSLO
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	73 171,50	-	67 925,34	(5 246,16)	FR0000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOLLT	HKD	9 395,04	-	12 340,34	2 945,30	HK2388011192
ACCIONES BOEING CO	USD	79 888,24	-	65 650,54	(14 237,70)	US0970231058
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	9 465,91	-	8 264,83	(1 201,08)	SE0020050417
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	55 425,47	-	81 583,25	26 157,78	US09857L1089
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	24 426,54	-	27 796,12	3 369,58	US1011211018
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	102 705,14	-	194 117,65	91 412,51	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	12 270,55	-	15 935,74	3 665,19	AU000000BxB1
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	48 861,32	-	59 602,97	10 741,65	US1101221083
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	74 530,37	-	63 151,55	(11 378,82)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM INC	USD	344 357,84	-	596 339,15	251 981,31	US11135F1012
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	36 146,18	-	28 210,78	(7 935,40)	US1156372096
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	26 031,55	-	29 545,38	3 513,83	FR0006174348
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	27 716,09	-	32 965,27	5 249,18	CNE100000296
ACCIONES BYD ELECTRONIC INTL	HKD	11 959,87	-	12 998,78	1 038,91	HK0285041858
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	43 337,32	-	49 626,83	6 289,51	US1273871087
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	42 654,84	-	51 894,64	9 239,80	US1331311027
ACCIONES CANON INC	JPY	33 069,51	-	44 235,34	11 165,83	JP3242800005
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	69 687,27	-	60 097,00	(9 590,27)	FR0000125338
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCA	USD	26 267,74	-	37 548,30	11 280,56	US14040H1059
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	27 169,03	-	31 351,22	4 182,19	US1423391002
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	40 091,11	-	34 419,50	(5 671,61)	DK0010181759
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	30 863,28	-	34 087,14	3 223,86	US14448C1045
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	66 165,63	-	83 042,71	16 877,08	US1491231015
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	26 985,98	-	42 003,94	15 017,96	TW0002882008
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	32 966,93	-	40 513,51	7 546,58	US12514G1085



CLASE 8.ª



OP4812845

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	23 487,11	-	25 534,19	2 047,08	KR7068270008
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	26 078,98	-	23 113,20	(2 965,78)	US15135B1017
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	113 792,62	-	126 388,18	12 595,56	US8085131055
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	19 320,46	-	25 320,33	5 999,87	US16411R2085
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	138 946,43	-	137 523,15	(1 423,28)	US1667641005
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	59 810,26	-	70 510,55	10 700,29	CNE1000002H1
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	24 630,38	-	10 352,03	(14 278,35)	CNE100000HD4
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	74 436,15	-	32 569,58	(41 866,57)	KYG210961051
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	46 818,09	-	39 568,21	(7 249,88)	CNE1000002M1
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	50 504,18	-	18 384,38	(32 119,80)	CNE1000002N9
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	33 658,95	-	33 079,03	(579,92)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	16 144,63	-	13 799,41	(2 345,22)	HK0688002218
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	9 793,17	-	9 347,99	(445,18)	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	18 248,16	-	18 708,35	460,19	CNE1000002Q2
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	29 210,22	-	12 488,72	(16 721,50)	HK0291001490
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	23 535,75	-	16 729,93	(6 805,82)	KYG2108Y1052
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	11 198,87	-	7 480,94	(3 717,93)	TW0002002003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	21 412,15	-	24 927,97	3 515,82	CNE100003688
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	33 214,29	-	40 770,79	7 556,50	US1696561059
ACCIONES CHUBB LTD	USD	54 775,45	-	69 388,58	14 613,13	CH0044328745
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	46 825,18	-	51 419,13	4 593,95	JP3519400000
ACCIONES CHUNGHWA TELECOM	TWD	17 873,57	-	18 083,69	210,12	TW0002412004
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	34 868,73	-	40 051,35	5 182,62	US1713401024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	68 367,10	-	92 021,39	23 654,29	CH0210483332
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	45 582,61	-	42 675,94	(2 906,67)	US1255231003
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	241 200,27	-	296 771,95	55 571,68	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	13 074,18	-	17 159,62	4 085,44	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	42 401,84	-	58 675,33	16 273,49	US1729674242
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	11 842,25	-	9 861,14	(1 981,11)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	23 026,95	-	22 361,83	(665,12)	US18915M1071
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	18 079,12	-	20 185,97	2 106,85	HK0002007356
ACCIONES CME GROUP INC	USD	35 081,16	-	41 049,06	5 967,90	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	11 129,12	-	9 737,49	(1 391,63)	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	44 055,27	-	50 986,96	6 931,69	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	164 628,87	-	167 301,57	2 672,70	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	10 576,06	-	12 612,48	2 036,42	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	18 551,24	-	18 681,85	130,61	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	22 116,38	-	22 304,55	188,17	US19260Q1076
ACCIONES COLES GROUP LIMITED	AUD	13 964,16	-	15 871,30	1 907,14	AU00000030678



CLASE 8.ª



OP4812846

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31 889,58	-	37 231,57	5 341,99	US1941621039
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	12 756,77	-	11 913,08	(843,69)	DK0060448595
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	80 467,66	-	115 774,26	35 306,60	AU0000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	86 014,52	-	77 829,53	(8 184,99)	US20030N1019
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	28 083,61	-	35 904,22	7 820,61	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	39 090,99	-	39 904,85	813,86	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	33 265,53	-	32 019,70	(1 245,83)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	32 941,16	-	35 437,50	2 496,34	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	11 236,92	-	11 079,10	(157,82)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	28 534,37	-	26 898,98	(1 635,39)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	125 557,97	-	168 155,41	42 597,44	US22160K1051
ACCIONES COVIVIO	EUR	11 487,68	-	11 946,20	458,52	FR0000064578
ACCIONES CP ALL PCL	THB	15 901,17	-	15 289,15	(612,02)	TH0737010Y16
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	30 220,68	-	40 320,22	10 099,54	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	28 988,12	-	24 896,98	(4 091,14)	US22822V1017
ACCIONES CRRR CORP LTD	HKD	33 930,20	-	37 169,39	3 239,19	CNE100000BG0
ACCIONES CSL LTD	AUD	74 017,86	-	72 587,76	(1 430,10)	AU0000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	32 440,81	-	22 459,91	(9 980,90)	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	38 479,84	-	38 494,59	14,75	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	26 312,73	-	41 222,02	14 909,29	TW0002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	43 540,37	-	43 772,82	232,45	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	37 331,12	-	24 671,51	(12 659,61)	US1266501006
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	42 730,76	-	49 262,28	6 531,52	JP3476480003
ACCIONES DAI-ICHI SANKYO CO	JPY	65 140,68	-	61 280,76	(3 859,92)	JP3475350009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	24 220,55	-	22 848,05	(1 372,50)	JP3481800005
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	36 036,96	-	41 419,40	5 382,44	DE000DTR0CK8
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	150 438,65	-	163 188,25	12 749,60	US2358511028
ACCIONES DANONE SA	EUR	68 825,47	-	74 822,88	5 997,41	FR0000120644
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	49 478,67	-	46 531,50	(2 947,17)	FR0014003TT8
ACCIONES DATADOG INC	USD	17 134,03	-	21 254,77	4 120,74	US23804L1035
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	18 457,90	-	12 144,32	(6 313,58)	NL0015435975
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	30 216,93	-	74 295,02	44 078,09	SG1L01001701
ACCIONES DEERE & CO	USD	99 962,74	-	118 683,47	18 720,73	US2441991054
ACCIONES DELTA AIR	USD	58 830,20	-	70 475,22	11 645,02	US2473617023
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	26 858,42	-	37 821,99	10 963,57	TW0002308004
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	17 848,05	-	25 658,88	7 810,83	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	66 487,69	-	90 294,40	23 806,71	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	56 836,17	-	42 848,78	(13 987,39)	DE0005552004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	58 337,15	-	75 576,24	17 239,09	DE0005557508

CLASE 8.ª



OP4812847

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEXCOM INC	USD	25 369,81	-	17 126,98	(8 242,83)	US2521311074
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 534,73	-	84 871,87	(7 662,86)	GB0002374006
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	26 825,85	-	32 715,18	5 889,33	US2538681030
ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	28 258,17	-	26 160,16	(2 098,01)	JP3548600000
ACCIONES DNB ASA	NOK	14 732,34	-	16 061,74	1 329,40	NO0010161896
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	29 498,72	-	34 283,53	4 784,81	US25746U1097
ACCIONES DOORDASH INC	USD	31 901,30	-	31 595,91	(305,39)	US25809K1051
ACCIONES DOW INC	USD	35 379,82	-	26 861,87	(8 517,95)	US2605571031
ACCIONES DR HORTON INC	USD	38 595,09	-	38 084,84	(510,25)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	42 612,60	-	36 058,68	(6 553,92)	CH1216478797
ACCIONES DSV A/S	DKK	21 545,32	-	27 474,19	5 928,87	DK0060079531
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	47 451,81	-	54 117,65	6 665,84	US2333311072
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	33 612,50	-	39 024,92	5 412,42	US26441C2044
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	26 371,04	-	30 964,40	4 593,36	DE000DWS1007
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	36 278,24	-	41 030,98	4 752,74	TW0002884004
ACCIONES E.ON AG	EUR	18 759,99	-	17 677,14	(1 082,85)	DE000ENAG999
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	40 635,42	-	42 603,65	1 968,23	US2774321002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	50 684,90	-	67 957,54	17 272,64	IE00B8KQK827
ACCIONES EBAY INC	USD	26 327,67	-	37 338,74	11 011,07	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	34 484,74	-	40 965,83	6 481,09	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	27 087,43	-	26 957,70	(129,73)	US28176E1082
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	51 127,84	-	40 977,01	(10 150,83)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	249 662,00	-	304 236,45	54 574,45	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	44 357,57	-	59 133,99	14 776,42	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	21 626,83	-	24 321,35	2 694,52	IT0003128367
ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	20 947,95	-	22 764,48	1 816,53	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	9 537,01	-	7 968,60	(1 568,41)	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENGIE	EUR	18 512,43	-	20 867,53	2 355,10	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	19 516,74	-	18 129,65	(1 387,09)	IT0003132476
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	12 179,72	-	6 905,89	(5 273,83)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	38 042,38	-	37 758,86	(283,52)	SE0015658109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	29 219,00	-	31 754,71	2 535,71	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	38 314,54	-	47 358,52	9 043,98	US294444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	18 348,03	-	16 849,79	(1 498,24)	NO0010096985
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	51 231,21	-	51 399,01	167,80	FR29472R1086
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	51 094,52	-	62 198,40	11 103,88	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	12 230,37	-	14 812,74	2 582,37	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	31 450,44	-	47 327,10	15 876,66	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	14 191,64	-	21 085,43	6 893,79	TW0002603008



OP4812848

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EVOLUTION GAMING	SEK	14 292,61	-	9 154,29	(5 138,32)	SE0012673267
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	24 789,09	-	26 087,12	1 298,03	GB00B19NLY48
ACCIONES EXXON CORP	USD	282 951,34	-	297 056,53	14 105,19	US30231G1022
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	46 479,40	-	65 899,35	19 419,95	JP3802300008
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	37 475,73	-	43 828,08	6 352,35	US3119001044
ACCIONES FEDEX CORP	USD	81 328,23	-	89 401,69	8 073,46	US31428X1063
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	22 659,31	-	17 449,37	(5 209,94)	TW0009910000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	22 294,03	-	48 663,20	26 369,17	NL0011585146
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	24 147,77	-	34 639,12	10 491,35	US31620M1062
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	39 041,19	-	46 978,42	7 937,23	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	31 329,52	-	35 196,06	3 866,54	US3379321074
ACCIONES FISERV INC	USD	48 924,89	-	76 390,13	27 465,24	US3377381088
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	23 713,30	-	30 076,93	6 363,63	IE00BWT6H894
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	30 186,64	-	29 956,53	(230,11)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	28 928,41	-	25 053,61	(3 874,80)	US3453708600
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	10 056,65	-	4 158,52	(5 898,13)	TW0001301000
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	17 044,60	-	16 880,00	(164,60)	AU000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	23 303,56	-	39 788,74	16 485,18	US34959E1091
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	31 122,41	-	28 432,18	(2 690,23)	US35671D8570
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	15 041,55	-	22 213,50	7 171,95	TW0002881000
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	28 846,66	-	30 387,54	1 540,88	JP3814000000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	35 636,72	-	47 989,47	12 352,75	JP3818000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	12 266,01	-	8 160,94	(4 105,07)	HK0027032686
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	5 130,38	-	5 710,10	579,72	PTGAL0AM0009
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	10 720,10	-	29 112,85	18 392,75	MYL539800002
ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	23 999,25	-	53 376,06	29 376,81	US36828A1016
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	15 744,49	-	16 430,40	685,91	CH0030170408
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	53 279,12	-	85 545,73	32 266,61	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	27 669,70	-	28 826,77	1 157,07	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	29 434,37	-	43 066,73	13 632,36	US37045V1008
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	12 848,08	-	10 006,84	(2 841,24)	DK0010272202
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	44 950,15	-	58 707,10	13 756,95	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	23 060,71	-	25 325,67	2 264,96	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	49 789,57	-	41 453,08	(8 336,49)	GB00BN7SWP63
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	30 208,67	-	29 874,01	(334,66)	US37940X1028
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	17 713,73	-	14 132,94	(3 580,79)	DK0010272632
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	50 160,07	-	76 327,21	26 167,14	US38141G1040
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	32 028,98	-	51 382,17	19 353,19	AU000000GMG2
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	18 035,26	-	16 890,68	(1 144,58)	CNE1000000338



OP4812849

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

CLASE 8.ª



OP4812850

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	14 359,87	-	17 682,04	3 322,17	CNE1000048K8
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	7 204,97	-	8 470,07	1 265,10	CNE1000019K9
ACCIONES HALEON PLC	GBP	34 928,25	-	38 069,62	3 141,37	GB00BMX86B70
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	31 817,89	-	24 976,04	(6 841,85)	US4062161017
ACCIONES HALMA PLC	GBP	11 779,46	-	14 702,52	2 923,06	GB0004052071
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	12 659,71	-	11 068,73	(1 590,98)	KR7086790003
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	10 406,69	-	10 633,34	226,65	HK0011000095
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	31 923,07	-	34 789,92	2 866,85	US40412C1018
ACCIONES HEICO CORP	USD	28 662,16	-	38 119,23	9 457,07	US4228061093
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	43 268,11	-	35 655,30	(7 612,81)	NL0000009165
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	13 441,74	-	11 672,62	(1 769,12)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	16 387,66	-	19 481,00	3 093,34	DE0006048432
ACCIONES HERMES INTERNACIONAL	EUR	34 932,48	-	37 152,00	2 219,52	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	33 589,37	-	33 696,61	107,24	US4278661081
ACCIONES HESS CORPORATION	USD	62 264,50	-	59 997,75	(2 266,75)	US42809H1077
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	16 095,26	-	14 303,02	(1 792,24)	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	35 411,28	-	50 133,87	14 722,59	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	60 582,18	-	134 977,35	74 395,17	JP3788600009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	59 195,43	-	91 604,48	32 409,05	TW0002317005
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	28 185,07	-	32 891,51	4 706,44	JP3854600008
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	14 713,43	-	9 675,17	(5 038,26)	HK0003000038
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	41 002,72	-	36 452,22	(4 550,50)	HK0388045442
ACCIONES HOYA CORP	JPY	62 804,31	-	72 786,83	9 982,52	JP3837800006
ACCIONES HP INC	USD	25 407,95	-	27 199,55	1 791,60	US40434L1052
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	72 569,36	-	95 744,90	23 175,54	GB0005405286
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	CHF	13 904,85	-	10 173,27	(3 731,58)	CH0025238863
ACCIONES HUMANA INC	USD	25 394,48	-	17 644,28	(7 750,20)	US4448591028
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	9 102,83	-	8 323,45	(779,38)	KR7012330007
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	33 127,43	-	35 924,24	2 796,81	KR7005380001
ACCIONES IBM CORP	USD	105 796,95	-	185 368,10	79 571,15	US4592001014
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	40 751,07	-	42 860,04	2 108,97	US4523081093
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	38 790,15	-	46 383,84	7 593,69	CNE1000003G1
ACCIONES INARI AMERTRON BHD	MYR	12 065,07	-	13 471,49	1 406,42	MYQ016600007
ACCIONES INFINEON	EUR	86 342,34	-	78 971,00	(7 371,34)	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	17 463,97	-	18 890,86	1 426,89	GB00BMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	24 146,52	-	30 426,43	6 279,91	NL0011821202
ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	28 620,01	-	28 746,59	126,58	US45687V1061
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	26 498,54	-	20 365,26	(6 133,28)	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	79 190,59	-	39 294,36	(39 896,23)	US4581401001

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	17 124,72	-	22 757,37	5 632,65	GB00BHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	68 122,60	-	101 614,08	33 491,48	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	10 864,69	-	11 724,49	859,80	GB0031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	52 384,64	-	68 077,65	15 693,01	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	79 142,28	-	83 775,72	4 633,44	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	52 561,78	-	83 186,90	30 625,12	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	23 176,94	-	26 847,12	3 670,18	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	34 852,15	-	29 077,84	(2 774,31)	US46266C1053
ACCIONES JABIL	USD	29 016,70	-	29 049,65	32,95	US4663131039
ACCIONES JAMES HARDIE INDUSTR	AUD	44 459,46	-	38 602,72	(5 856,74)	AU000000JHX1
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	13 848,12	-	11 871,92	(1 976,20)	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	56 451,54	-	44 799,13	(11 652,41)	KYG8208B1014
ACCIONES JM SUMMIT HOLDINGS	PHP	10 929,65	-	11 827,53	897,88	PHY6028G1361
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	28 237,51	-	27 335,88	(901,63)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	266 746,27	-	255 630,83	(11 115,44)	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	31 327,52	-	45 362,07	14 034,55	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	191 202,43	-	275 065,66	83 863,23	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	10 269,10	-	12 798,32	2 529,22	CH0102484968
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	24 459,53	-	23 465,16	(994,37)	JP3205800000
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	22 301,07	-	27 414,68	5 113,61	TH0016010017
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	13 166,69	-	18 099,96	4 933,27	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	46 689,69	-	59 482,92	12 793,23	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	43 361,96	-	49 389,00	6 027,04	JP3496400007
ACCIONES KERING	EUR	20 256,26	-	11 674,25	(8 582,01)	FR0000121485
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	85 619,89	-	79 135,55	(6 484,34)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	68 867,72	-	78 042,01	9 174,29	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	29 432,13	-	32 782,15	3 350,02	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/IDE	USD	30 456,44	-	48 432,34	17 975,90	US49456B1017
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	38 957,74	-	42 604,46	3 646,72	US4824801009
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	31 472,39	-	31 957,88	485,49	JP3304200003
ACCIONES KONE OYJ	EUR	41 340,60	-	42 629,00	1 288,40	FI0009013403
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	18 487,82	-	22 168,96	3 681,14	NL0011794037
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	39 481,20	-	49 202,97	9 721,77	NL0000009082
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	14 287,78	-	18 836,80	4 549,02	NL0000009538
ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	15 031,69	-	12 271,09	(2 760,60)	KYG532631028
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	27 908,03	-	35 314,63	7 406,60	BMG5320C1082
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	45 786,85	-	51 585,65	5 798,80	JP3247010006
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	78 755,58	-	72 472,20	(6 283,38)	FR0000120321
ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	25 140,27	-	35 237,80	10 097,53	CH0012214059



Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE B.9



OP4812852

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	50 291,76	-	47 441,71	(2 850,05)	US5128073062
ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	11 663,19	-	13 906,00	2 242,81	DE000LEG1110
ACCIONES LEGAL&GENERAL GROUP	GBP	15 637,22	-	15 555,73	(81,49)	GB0005603997
ACCIONES LEGRAND, S.A.	EUR	57 599,13	-	56 612,08	(987,05)	FR0010307819
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	36 528,97	-	34 774,15	(1 754,82)	US5260571048
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	18 169,75	-	19 942,38	1 772,63	HK0992009065
ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	10 281,73	-	11 512,92	1 231,19	IT0003856405
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	14 444,77	-	7 820,95	(6 623,82)	KR7051910008
ACCIONES LG CORP	KRW	10 510,45	-	8 024,30	(2 486,15)	KR7003550001
ACCIONES LG ENERGY SOLUTION	KRW	16 487,01	-	14 969,30	(1 517,71)	KR7373220003
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	28 872,67	-	18 587,17	(10 285,50)	KYG5479M1050
ACCIONES LIFCO AB	SEK	8 666,84	-	9 317,08	650,24	SE0015949201
ACCIONES LINDE PLC	USD	66 169,63	-	69 555,92	3 386,29	IE000S9YS762
ACCIONES LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	24 040,90	-	21 434,65	(2 606,25)	CH0010570767
ACCIONES LINK REIT	HKD	10 894,66	-	11 373,39	478,73	HK0823032773
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	43 034,38	-	55 275,00	12 240,62	GB0008706128
ACCIONES LOEWS CORP	USD	52 697,51	-	66 014,52	13 317,01	US5404241086
ACCIONES LONDON ST EX GROUP	GBP	26 445,62	-	34 810,02	8 364,40	GB00BOSWJX34
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	14 796,98	-	6 182,53	(8 614,45)	KYG5635P1090
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	42 420,70	-	60 445,72	18 025,02	CH0013841017
ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	63 641,56	-	73 660,97	10 019,41	US5486611073
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	54 529,10	-	68 703,04	14 173,94	US5500211090
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	110 284,17	-	107 399,50	(2 884,67)	FR0000121014
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	40 376,06	-	56 659,06	16 283,00	US55261F1049
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	38 047,62	-	54 890,05	16 842,43	AU000000MQG1
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	27 389,61	-	33 425,96	6 036,35	MYL115500000
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	32 179,65	-	29 374,09	(2 805,56)	US56585A1025
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	31 110,36	-	40 683,80	9 573,44	US5719032022
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	52 025,37	-	60 934,77	8 909,40	US5717481023
ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	28 721,26	-	27 438,91	(1 282,35)	US5732841060
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	24 708,89	-	45 554,09	20 845,20	US5738741041
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	130 454,75	-	166 317,39	35 862,64	US57636Q1040
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	73 774,43	-	78 961,63	5 187,20	US5801351017
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	31 537,40	-	40 184,90	8 647,50	US58155Q1031
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	21 271,42	-	41 438,73	20 167,31	TW0002454006
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	47 736,84	-	49 071,46	1 334,62	IE00BTN1Y115
ACCIONES MEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	18 692,03	-	18 677,47	(14,56)	TW0002886009
ACCIONES MEITUAN	HKD	126 410,35	-	79 720,67	(46 689,68)	KYG596691041
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	37 043,09	-	41 061,53	4 018,44	US58733R1023

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

CLASE 8.ª



OP4812853

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	37 084,05	-	30 719,80	(6 364,25)	DE0007100000
ACCIONES MERCK & CO	USD	113 080,34	-	105 408,64	(7 671,70)	US58933Y1055
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	30 710,68	-	27 280,50	(3 430,18)	DE0006599005
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	230 550,93	-	628 321,85	397 770,92	US30303M1027
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	21 282,93	-	21 846,60	563,67	FR001400AJ45
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	49 814,71	-	35 452,53	(14 362,18)	US5950171042
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	41 138,82	-	47 798,78	6 659,96	US5951121038
ACCIONES MICROSOFT	USD	919 800,58	-	1 435 127,50	515 326,92	US5949724083
ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	28 491,38	-	24 058,07	(4 433,31)	US3902400005
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	50 678,37	-	57 576,22	6 897,85	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	33 372,30	-	51 716,66	18 344,36	JP3902900004
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	56 572,27	-	109 625,32	53 053,05	JP3893600001
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	101 896,34	-	158 110,69	56 214,35	JP3893200000
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	61 839,92	-	52 871,31	(8 968,61)	JP3888780001
ACCIONES MMG LIMITED	HKD	36 348,51	-	54 535,94	18 187,43	HK1208013172
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	14 304,70	-	10 129,46	(4 175,24)	IT0004965148
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	11 084,21	-	9 533,26	(1 550,95)	US6092071058
ACCIONES MONDI PLC	USD	43 227,33	-	38 539,21	(4 688,12)	GB00BMW6P49
ACCIONES MOODYS CORPORATION	GBP	11 611,40	-	10 626,89	(984,51)	US6153691059
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	37 764,85	-	47 551,90	9 787,05	US6174464486
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	48 669,78	-	69 581,34	20 911,56	US6200763075
ACCIONES MS&AD INSURANCE GR.	USD	33 723,95	-	50 004,60	16 280,65	JP3890310000
ACCIONES MUNICH RE	JPY	29 481,30	-	31 673,20	2 191,90	DE0008430026
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	EUR	51 816,88	-	58 452,00	6 635,12	JP3914400001
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	JPY	25 784,47	-	23 504,65	(2 279,82)	GB00BDR05C01
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	GBP	93 933,10	-	103 310,83	9 377,73	AU000000NAB4
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	AUD	39 750,35	-	69 714,70	29 964,35	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	GBP	10 365,43	-	20 069,01	9 703,58	KR7035420009
ACCIONES NEC CORPORATION	KRW	31 142,32	-	24 500,50	(6 641,82)	JP3733000008
ACCIONES NEMETSCHKE SE	JPY	31 917,45	-	33 598,63	1 681,18	DE0006452907
ACCIONES NESTLE	EUR	6 229,50	-	6 271,20	41,70	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	CHF	136 204,96	-	104 557,85	(31 647,11)	KYG6427A1022
ACCIONES NETFLIX INC	HKD	37 920,62	-	35 937,83	(1 982,79)	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	USD	122 583,70	-	195 430,93	72 847,23	KYG6470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	HKD	13 107,90	-	11 500,13	(1 607,77)	US6516391066
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	27 210,47	-	25 633,01	(1 577,46)	US6541061031
ACCIONES NIKE INC	USD	50 508,13	-	59 412,75	8 904,62	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	USD	73 235,82	-	52 917,11	(20 318,71)	JP3756600007
	JPY	52 398,91	-	68 059,26	15 660,35	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	13 395,12	-	17 055,26	3 660,14	FI00090000681
ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	14 316,61	-	14 261,66	(54,95)	JP37628000005
ACCIONES NONFU SPRING CO LTD	HKD	28 675,73	-	22 668,88	(6 006,85)	CNE100004272
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	22 607,90	-	22 375,50	(232,40)	FI4000297767
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	10 972,38	-	9 968,86	(1 003,52)	NO0005052605
ACCIONES NOVARTIS	CHF	113 515,61	-	116 680,72	3 165,11	CH0012005267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	138 982,23	-	210 008,56	71 026,33	DK0062498333
ACCIONES NOVONIS (NOVOZYMES)	DKK	31 476,77	-	34 278,42	2 801,65	DK0060336014
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	825 881,12	-	1 553 161,85	727 280,73	US67066G1040
ACCIONES NXP SEMICONDUCTOR NV	USD	37 577,07	-	28 508,36	(9 068,71)	NL0009538784
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	40 429,08	-	51 541,58	11 112,50	US67103H1077
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	28 254,54	-	23 142,08	(5 112,46)	US6821891057
ACCIONES ONEOK INC	USD	23 970,12	-	36 754,18	12 784,06	US6826801036
ACCIONES ORACLE CORP	USD	121 478,56	-	161 602,01	40 123,45	US68389X1054
ACCIONES ORANGE SA	EUR	21 507,79	-	19 371,54	(2 136,25)	FR0000133308
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	20 917,92	-	35 676,39	14 758,47	AU000000ORG5
ACCIONES ORIX CORP	JPY	51 648,61	-	58 420,47	6 771,86	JP3200450009
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	7 959,93	-	6 564,51	(1 395,42)	DK0060094928
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	33 033,57	-	36 010,78	2 977,21	JP3180400008
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	31 260,66	-	40 012,69	8 752,03	SG1S04926220
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	28 069,85	-	39 576,61	11 506,76	US6951561090
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	69 665,01	-	66 841,93	(2 823,08)	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	50 390,52	-	63 272,10	12 881,58	US6974351057
ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	44 924,35	-	52 846,82	7 922,47	JP3639650005
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	63 646,34	-	75 440,80	11 794,46	JP3866800000
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	12 751,64	-	15 717,68	2 966,04	DK0060252690
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	49 959,02	-	58 976,99	9 017,97	US7010941042
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	14 089,32	-	14 399,74	310,42	CH0024608827
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	32 055,26	-	37 245,73	5 190,47	US7043261079
ACCIONES PAYSAL HOLDINGS INC	USD	96 138,82	-	130 667,20	34 528,38	US70450Y1038
ACCIONES PEPSCO INC	USD	90 773,46	-	86 068,93	(4 704,53)	US7134481081
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	22 874,61	-	15 805,00	(7 069,61)	FR0000120693
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	21 973,42	-	37 775,28	15 801,86	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	219 258,64	-	161 747,67	(57 510,97)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	34 716,18	-	30 372,53	(4 343,65)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	10 587,41	-	24 255,31	13 667,90	CNE100000593
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	55 142,24	-	46 654,13	(8 488,11)	US7223041028
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	60 308,79	-	34 164,68	(26 144,11)	CNE1000003X6
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	42 268,04	-	55 696,08	13 428,04	US6934751057

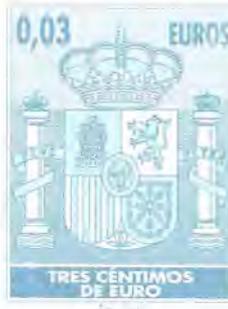


OP4812854

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE B.º



OP4812855

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	26 378,27	-	20 953,84	(5 424,43)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	105 876,69	-	97 399,59	(8 477,10)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	22 134,36	-	30 066,40	7 932,04	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	46 762,33	-	54 382,06	7 619,73	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	42 052,74	-	28 895,70	(13 157,04)	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	9 588,47	-	22 074,28	12 485,81	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	22 721,63	-	31 217,52	8 495,89	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	18 738,89	-	16 831,74	(1 907,15)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	33 893,50	-	23 295,51	(10 597,99)	ID1000129000
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	21 140,74	-	9 081,42	(12 059,32)	TH1074010014
ACCIONES PTT PCL	THB	10 892,79	-	11 905,86	1 013,07	TH0646010Z18
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	8 055,10	-	7 834,21	(220,89)	MYL129500004
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	31 357,52	-	43 252,87	11 895,35	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	27 854,66	-	30 079,94	2 225,28	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	21 238,92	-	22 969,00	1 730,08	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	36 736,88	-	64 260,30	27 523,42	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	78 246,16	-	79 087,67	841,51	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	29 860,12	-	33 619,55	3 759,43	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	21 406,60	-	32 969,57	11 562,97	US74762E1029
ACCIONES RATIONAL AG	EUR	6 576,16	-	6 592,00	15,84	DE0007010803
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	30 649,28	-	42 909,67	12 260,39	US7547301090
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	57 347,57	-	79 806,90	22 459,33	US75513E1010
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	31 099,08	-	31 211,29	112,21	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	64 420,09	-	53 785,75	(10 634,34)	GB00B24CGK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	48 814,38	-	109 171,05	60 356,67	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	41 145,63	-	35 090,15	(6 055,48)	US75886F1075
ACCIONES RELX PLC	GBP	46 655,35	-	51 975,81	5 320,46	GB00B2B0DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	11 570,59	-	10 628,80	(941,79)	FR0000130395
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	25 070,23	-	21 764,06	(3 306,17)	GB00B082RF11
ACCIONES RESMED INC	USD	22 666,02	-	29 157,81	6 491,79	US7611521078
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	16 493,86	-	14 013,71	(2 480,15)	JP3500610005
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	38 859,94	-	35 606,68	(3 253,26)	AU000000RIO1
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	42 208,26	-	39 249,78	(2 958,48)	GB0007188757
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	186 404,21	-	169 408,79	(16 995,42)	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	104 169,23	-	121 460,06	17 290,83	US7739031091
ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	17 846,41	-	32 671,05	14 824,64	GB00B663H8491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	39 430,47	-	39 667,87	237,40	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	28 621,07	-	37 696,96	9 075,89	US782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	33 114,17	-	32 755,17	(359,00)	LR0008862868

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RWE AG	EUR	14 188,93	-	12 512,22	(1 676,71)	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	55 480,03	-	66 865,81	11 385,78	US78409V1044
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	38 691,60	-	46 662,00	7 970,40	FR0000073272
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	22 341,98	-	28 109,60	5 767,62	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	125 477,53	-	229 280,69	103 803,16	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	14 827,61	-	14 609,98	(217,63)	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	10 760,93	-	7 781,33	(2 979,60)	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	215 955,08	-	163 725,38	(52 229,70)	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	38 868,15	-	23 967,57	(14 900,58)	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	13 201,26	-	14 396,03	1 194,77	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	20 047,93	-	12 420,65	(7 627,28)	KR7006400006
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	10 167,17	-	12 223,85	2 056,68	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	46 516,39	-	12 404,63	(4 111,76)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	44 867,02	-	41 240,03	(3 626,99)	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	96 578,24	-	93 365,04	(3 213,20)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	94 927,84	-	160 920,30	65 992,46	DE0007164600
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	24 892,56	-	23 031,59	(1 860,97)	US78410G1040
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	56 719,45	-	41 735,90	(14 983,55)	AN8068571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	79 932,65	-	127 436,10	47 503,45	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	16 316,08	-	17 113,37	797,29	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	18 869,31	-	37 508,55	18 639,24	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	12 322,12	-	10 534,79	(1 787,33)	GB00B5Z1N188
ACCIONES SEMPRA	USD	33 052,80	-	40 754,68	7 701,88	US8168511090
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	70 115,93	-	110 589,16	40 473,23	US81762P1021
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	54 493,21	-	60 903,64	6 410,43	JP3422950000
ACCIONES SGS SA	CHF	20 785,98	-	22 632,95	1 846,97	CH1256740924
ACCIONES SHELL PLC	GBP	100 956,16	-	149 695,75	48 739,59	GB00BP6MXD84
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	50 963,30	-	64 846,33	13 883,03	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	28 437,18	-	28 850,74	413,56	KR7055550008
ACCIONES SIEMENS	EUR	110 075,00	-	142 174,24	32 099,24	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	9 880,13	-	21 058,84	11 178,71	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	29 304,20	-	27 750,40	(1 553,80)	DE000SHL1006
ACCIONES SIKA AG	CHF	23 301,24	-	21 129,84	(2 171,40)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	13 748,87	-	17 709,77	3 960,90	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	16 750,67	-	21 066,14	4 315,47	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	14 081,15	-	19 555,97	5 474,82	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPEC GROUP CO	HKD	13 512,35	-	14 749,05	1 236,70	CNE100000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	33 477,57	-	52 815,80	19 338,23	KR7000660001
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	18 957,05	-	20 363,28	1 406,23	KR7402340004



OP4812856

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	18 106,62	-	18 332,34	225,72	SE0000148884
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	52 414,35	-	38 067,83	(14 346,52)	JP3162600005
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	23 887,62	-	19 727,74	(4 159,88)	GB0009223206
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	28 158,93	-	32 480,26	4 321,33	GB00B1WY2338
ACCIONES SNAM SPA	EUR	71 455,13	-	65 121,60	(6 333,53)	IT00003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	30 942,83	-	29 232,45	(1 710,38)	US83344451098
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	30 153,16	-	29 224,93	(928,23)	JP3732000009
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	58 982,75	-	61 855,64	2 872,89	JP3436100006
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20 940,02	-	20 173,87	(766,15)	JP3165000005
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	12 615,44	-	13 244,57	629,13	CH0012549785
ACCIONES SONY	JPY	129 994,01	-	158 817,80	28 823,79	JP3435000009
ACCIONES SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	10 883,22	-	7 545,91	(3 337,31)	GB00BWFQGN14
ACCIONES SQUARE INC	USD	19 369,46	-	22 493,25	3 123,79	US8522341036
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	12 781,86	-	-22 350,76	9 568,90	GB0004082847
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	49 580,75	-	51 913,70	2 332,95	US8552441094
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	35 349,03	-	19 980,33	(15 368,70)	NL0015000109
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	18 142,53	-	10 660,44	(7 482,09)	NL000226223
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	11 367,40	-	8 785,07	(2 582,33)	FI0009005961
ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	12 788,69	-	10 700,30	(2 088,39)	CH1175448666
ACCIONES STRYKER CORP	USD	47 163,81	-	59 121,51	11 957,70	US8636671013
ACCIONES SUMITOMO ELEC IND LT	JPY	31 339,18	-	38 433,33	7 094,15	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	70 402,77	-	119 828,58	49 425,81	JP3890350006
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	22 391,52	-	18 461,04	(3 930,48)	HK0016000132
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	28 731,25	-	41 495,75	12 764,50	AU000000SUNG
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	29 140,06	-	17 026,70	(12 113,36)	KYG8586D1097
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	15 639,79	-	17 869,73	2 229,94	CH0014852781
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	14 838,23	-	18 191,15	3 352,92	CH0008038389
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	22 645,31	-	29 742,02	7 096,71	CH0126881561
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	12 988,40	-	13 857,75	869,35	DE000SYM9999
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	49 392,08	-	45 474,66	(3 917,42)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	42 475,08	-	42 908,59	433,51	US8718291078
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	33 034,83	-	48 610,49	15 575,66	US8725901040
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	68 141,85	-	77 226,03	9 084,18	JP34443600006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	6 569,01	-	6 126,15	(442,86)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	287 852,35	-	661 116,12	373 263,77	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	40 121,07	-	38 395,37	(1 725,70)	JP3463000004
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	29 373,12	-	5 274,70	(24 098,42)	US8740801043
ACCIONES TALANX AG	EUR	10 567,59	-	12 979,70	2 412,11	DE000TLX1005
ACCIONES TARGET CORP	USD	36 620,14	-	36 820,98	200,84	US87612E1064

CLASE 8.ª



OP4812857

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	31 527,98	-	43 140,08	11 612,10	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	50 921,26	-	44 359,68	(6 561,58)	HK0669013440
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	33 635,31	-	39 450,83	5 815,52	US8793601050
ACCIONES TELEFONA L MERICSSON	SEK	11 770,40	-	18 488,21	6 717,81	SE0000108656
ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	10 093,83	-	11 188,25	1 094,42	SE0000667925
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	43 789,59	-	43 804,19	14,60	AU0000000000
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	12 654,03	-	14 437,88	1 783,85	MYL534700009
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	315 548,81	-	304 217,72	(11 331,09)	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	14 032,07	-	11 237,08	(2 794,99)	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	19 299,67	-	25 804,35	6 504,68	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	320 158,86	-	551 169,63	231 010,77	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	60 765,64	-	68 643,19	7 877,55	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	13 343,80	-	13 726,35	382,55	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	205 614,30	-	247 228,26	41 613,96	US4370761029
ACCIONES THE KRAFT HEINZ COMP	USD	63 859,92	-	53 719,51	(10 140,41)	US5007541064
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	183 774,36	-	209 704,19	25 929,83	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	48 514,41	-	71 283,57	22 769,16	US7433151039
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	34 700,98	-	40 057,43	5 356,45	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	29 426,37	-	35 065,31	5 638,94	US8425871071
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	16 913,79	-	27 131,91	10 218,12	US88339J1051
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	87 339,28	-	87 936,11	596,83	US8835561023
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	89 739,65	-	140 612,43	50 872,78	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	45 202,12	-	80 656,30	35 454,18	JP3910660004
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	42 511,79	-	59 226,15	16 714,36	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	95 439,23	-	88 861,05	(6 578,18)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	144 210,26	-	202 234,60	58 024,34	JP3633400001
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	29 431,04	-	29 212,98	(218,06)	US8923561067
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	35 467,08	-	52 443,20	16 976,12	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	18 235,48	-	17 186,95	(1 048,53)	AU0000000000
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	44 883,30	-	58 634,48	13 751,18	US89417E1091
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	17 931,13	-	36 724,25	18 793,12	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	99 336,37	-	134 837,09	35 500,72	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	13 045,64	-	14 046,72	1 001,08	CNE1000004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	52 682,38	-	53 660,50	978,12	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	42 886,02	-	49 935,25	7 049,23	CH0244767585
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	10 201,82	-	6 335,84	(3 865,98)	AU0000154833
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	20 738,66	-	23 691,82	2 953,16	TW0001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	24 716,84	-	32 861,83	8 144,99	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	59 740,43	-	69 649,30	9 908,87	GB00B10RZP78



CLASE 8.ª

OP4812858

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	189.599,41	-	185.242,58	(4.356,83)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	26.856,49	-	21.432,46	(5.424,03)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	22.730,99	-	28.178,68	5.447,69	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE	USD	54.292,95	-	47.745,77	(6.547,18)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	28.851,23	-	36.062,32	7.211,09	US9113631090
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	242.563,38	-	239.908,49	(2.654,89)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	19.684,10	-	18.218,64	(1.465,46)	NL0015000IY2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	25.179,97	-	18.919,76	(6.260,21)	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	14.679,13	-	13.465,92	(1.213,21)	FI0009005987
ACCIONES US BANCORP	USD	53.707,35	-	62.599,87	8.892,52	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	27.705,71	-	25.576,59	(2.129,12)	US91913Y1001
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	50.074,74	-	45.599,02	(4.475,72)	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	75.643,93	-	83.278,70	7.634,77	US92343V1044
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	46.649,39	-	48.621,17	1.971,78	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	20.158,96	-	25.349,09	5.190,13	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	29.163,43	-	12.954,76	(16.208,67)	DK0061539921
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	6.365,25	-	8.322,06	1.956,81	AU000000VXC7
ACCIONES VINCI SA	EUR	70.139,25	-	76.500,58	6.361,33	FR0000125486
ACCIONES VISA INC	USD	192.736,54	-	297.327,31	104.590,77	US92826C8394
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	28.400,60	-	28.365,02	(35,58)	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	20.077,36	-	15.260,67	(4.816,69)	GB00BH4HKS39
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	20.905,12	-	15.671,04	(5.234,08)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	28.941,49	-	29.207,63	266,14	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	16.350,42	-	18.676,84	2.326,42	DE000A1ML7J1
ACCIONES WALMART INC	USD	97.747,91	-	162.059,26	64.311,35	US9311421039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	175.578,61	-	192.305,42	16.726,81	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	39.319,18	-	45.024,14	5.704,96	US94106L1098
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	76.749,32	-	107.873,66	31.124,34	US9497461015
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	37.965,48	-	56.769,84	18.804,36	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	42.377,33	-	62.989,09	20.611,76	AU000000WBC1
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	20.913,43	-	9.822,81	(11.090,62)	KY9593A1040
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	14.039,15	-	14.040,79	1,64	GB00B1KJJ408
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	24.363,37	-	28.230,40	3.867,03	NL0000395903
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	43.409,83	-	37.330,11	(6.079,72)	AU0000224040
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	26.345,40	-	22.015,10	(4.330,30)	AU000000WOW2
ACCIONES WORKDAY INC	USD	38.528,29	-	40.375,60	1.847,31	US98138H1014
ACCIONES WPP PLC	GBP	11.676,89	-	12.741,08	1.064,19	JE00B8KF9B49
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	30.930,71	-	40.724,43	9.793,72	US3848021040
ACCIONES XERO LTD	AUD	16.191,63	-	20.217,54	4.025,91	NZXROE0001S2



CLASE 8.ª

OP4812859

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	30 333,77	-	61 429,65	31 095,88	KYG9830T1067
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	16 206,30	-	12 424,42	(3 781,88)	KYG9829N1025
ACCIONES XYLEM INC	USD	26 670,01	-	22 861,08	(3 808,93)	US98419M1009
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	13 722,20	-	12 800,32	(921,88)	KYG9830F1063
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	23 675,20	-	19 402,00	(4 273,20)	US98850P1093
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	19 245,95	-	17 845,26	(1 400,69)	CNE1000004X4
ACCIONES ZOETIS INC	USD	44 506,51	-	39 815,79	(4 690,72)	US98978V1035
ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN	USD	14 222,45	-	13 463,88	(758,57)	US98980A1051
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	33 016,29	-	41 287,36	8 271,07	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		34 645 299,93	-	42 261 456,67	7 616 156,74	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	325 724,62	-	376 755,92	51 031,30	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 537 173,14	-	1 541 973,53	4 800,39	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	215 974,41	-	216 743,99	769,58	IE00B5M4WH52
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA	USD	495 614,17	-	645 221,38	149 607,21	IE00BZCQB185
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 574 486,34	-	2 780 694,82	206 208,48	
TOTAL Cartera Exterior		53 114 453,86	274 920,38	61 068 212,02	7 953 758,16	



CLASE B.º



OP4812860

Inversabadell 70, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	571 926,26	558 922,44	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	1 389 346,69	1 390 191,85	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 5/29 1 2025-04-03	USD	206 537,36	205 360,16	31/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	3 250 000,00	3 261 144,11	17/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10	EUR	238 660,00	235 720,00	06/03/2025
FUTURO EUROSTOX50 10 2025-03-21	EUR	946 770,00	927 390,00	21/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	301 791,50	296 868,20	21/03/2025
FUTURO MID 100 2025-03-21	USD	320 383,46	303 940,89	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	1 480 109,63	1 433 340,59	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		8 705 524,90	8 612 878,24	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON_03/32 1 2025-03-21	JPY	872 321,54	870 086,94	13/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	1 915 200,00	1 868 160,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		2 787 521,54	2 738 246,94	
TOTALES		11 493 046,44	11 351 125,18	

CLASE 8.ª



OP4812861

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	1 183 035,00	14 917,90	1 229 656,09	46 621,09	ES0000012411
TOTALES Deuda pública		1 183 035,00	14 917,90	1 229 656,09	46 621,09	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	145 866,00	400,45	153 948,15	8 082,15	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	84 099,00	3 613,19	87 570,37	3 471,37	ES0243307016
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	88 671,00	1 622,65	87 365,67	(1 305,33)	ES02136790F4
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	199 108,00	6 412,63	206 174,07	7 066,07	ES0344251014
TOTALES Renta fija privada cotizada		517 744,00	12 048,92	535 058,26	17 314,26	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	81 671,94	-	107 511,66	25 839,72	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	166 614,51	-	197 362,49	30 747,98	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	77 502,69	-	146 995,04	69 492,35	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		325 789,14	-	451 869,19	126 080,05	
TOTAL Cartera Interior		2 026 568,14	26 966,82	2 216 583,54	190 015,40	



OP4812862

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

CLASE 8.3

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	540 976,53	7 686,14	518 304,10	(22 672,43)	US9128284V99
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	98 606,00	1 594,05	102 537,79	3 931,79	XS2689949399
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	88 348,52	1 164,05	91 471,68	3 123,16	US731011AV42
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,88 2024-01-31	USD	440 202,01	13 627,36	439 243,75	(958,26)	US91282CDV00
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	595 530,00	4 262,84	625 302,76	29 772,76	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	198 384,00	3 012,31	206 402,21	8 018,21	IT0005530032
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2032-05-15	USD	95 760,07	793,57	83 513,39	(12 246,68)	US91282CEP23
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	423 445,00	11 710,19	397 874,16	(25 570,84)	IT0005466013
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	385 128,00	6 314,22	402 600,78	17 472,78	FR0014007L00
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	97 833,00	2 565,17	91 550,54	(6 282,46)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	154 550,85	4 360,21	140 739,69	(13 811,16)	US195325DZ51
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	525 708,50	(3 577,50)	365 624,86	(160 083,64)	IT0005273013
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	502 715,02	9 247,27	467 459,87	(35 255,15)	NZGOVD1524C5
BONO ESTADO DE RUMANIA 3,00 2027-02-27	USD	83 475,29	1 038,74	84 057,74	582,45	XS2434895988
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	164 208,75	1 786,25	149 799,94	(14 408,81)	US455780CV60
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	197 038,85	270,46	160 841,96	(36 196,89)	XS1508675508
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	94 880,00	1 183,45	76 957,99	(17 922,01)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	96 655,00	802,20	69 575,60	(27 079,40)	IT0005433195
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,40 2024-04-11	EUR	207 821,77	(7 160,16)	205 850,98	(1 970,79)	IT0005174906
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	166 671,20	2 760,72	160 464,21	(6 206,99)	US105756CE88
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	109 279,34	(5 789,29)	104 188,51	(5 090,83)	IT0005410912
BONO REPUBLICA FILIPINAS 0,25 2025-04-28	EUR	100 107,00	97,39	95 242,33	(4 864,67)	XS2334361271
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	186 213,01	(5 352,90)	185 146,36	(1 066,65)	US91087BAF76
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	169 985,91	(2 589,37)	177 680,71	7 694,80	US105756CD06
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	99 187,00	1 166,15	91 324,89	(7 862,11)	XS2100404396
BONO REPUBLICA ITALIANA 5,80 2025-01-15	EUR	210 970,00	(2 309,37)	211 562,23	592,23	IT0005359846
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,50 2030-02-15	USD	169 864,20	3 545,74	155 365,28	(14 498,92)	US912828Z948
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,38 2048-11-15	USD	205 598,53	434,91	158 526,97	(47 071,56)	US912810SE91
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	281 631,00	2 919,65	289 688,62	8 057,62	IT0005323032
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2024-06-30	USD	886 800,64	7 090,05	883 439,55	(3 361,09)	US9128286Z85
TOTALES Deuda pública		7 577 574,99	62 654,50	7 192 339,45	(385 235,54)	
Renta fija privada cotizada						
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	99 650,00	1 572,82	98 010,82	(1 639,18)	XS2477154871
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	199 788,00	581,05	190 669,43	(9 118,57)	FR0014007KL5
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	97 913,00	1 424,74	100 367,83	2 454,83	XS2534785865
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	86 460,00	2 377,41	90 704,08	4 244,08	XS2406737036
OBLIGACION SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	96 081,00	4 172,05	97 470,70	1 389,70	XS2489775580
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	95 022,00	2 707,64	98 117,67	3 095,67	FR001400AY79
OBLIGACION HEWLETT PACKARD ENTE 5,50 2033-01-15	USD	91 427,89	2 661,95	92 449,77	1 021,88	US40434LAN55
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	329 899,16	-	290 897,70	(39 001,46)	GB00B15KXV33



OP4812863

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	203 112,00	1 002,77	216 217,69	13 105,69	XS2555187801
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	100 082,00	1 331,71	97 763,07	(2 318,93)	XS2446386356
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	99 448,00	3 349,87	101 053,40	1 605,40	FR001400FB06
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 2,63 2049-03-14	EUR	82 656,00	2 756,66	14 555,60	(68 100,40)	XS2272358024
OBLIGACION VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	84 664,00	4 173,35	83 898,49	(765,51)	FR0014004UE6
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,38 2026-04-02	USD	90 559,24	921,28	87 961,95	(2 597,29)	US06051GKM05
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	100 283,00	1 457,30	93 090,54	(7 192,46)	XS2461234622
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	99 953,00	535,62	96 714,94	(3 238,06)	FR0014009A50
BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	100 596,00	318,82	96 125,43	(4 470,57)	XS2451372499
OBLIGACION ENGIE 4,50 2042-09-06	EUR	98 404,00	1 425,34	107 523,89	9 119,89	FR001400KH16
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	93 121,00	2 781,70	94 522,56	1 401,56	XS2080205367
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	96 564,00	3 947,02	102 748,21	6 184,21	XS2589260996
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	98 712,00	2 655,15	104 760,17	6 048,17	XS2623956773
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	100 217,00	1 709,76	106 526,58	6 309,58	XS2673808726
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	94 632,00	3 147,88	103 641,89	9 009,89	XS2589790018
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	98 698,00	2 662,02	101 003,00	2 305,00	XS2618499177
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	98 613,00	2 617,45	102 217,18	3 604,18	XS2619751576
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	99 892,00	2 819,41	105 013,46	5 121,46	XS2598331242
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	99 984,00	2 247,23	102 164,07	2 200,07	XS2644417227
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	92 061,00	2 622,71	96 104,54	4 043,54	DE000CZ45W57
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	95 811,00	2 404,88	100 906,02	5 095,02	XS2588884481
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	99 285,00	703,29	93 112,24	(6 172,76)	DE000A3M0NN9
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-10-29	EUR	99 080,00	885,10	99 610,01	530,01	XS2585239200
BONO VIRKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	196 778,00	4 041,02	202 159,25	5 381,25	DK0030045703
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	162 174,00	3 337,77	168 653,56	6 479,56	FR00140057U9
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	179 172,00	7 293,70	205 664,92	26 492,92	FR001400F877
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	99 824,00	4 095,08	103 291,52	3 467,52	XS2576067081
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	103 560,60	1 899,24	106 356,64	2 796,04	XS2521027446
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	199 214,00	6 636,81	204 297,03	5 083,03	BE0002914951
BONO MEDIUMBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	100 200,00	3 787,07	103 278,55	3 078,55	XS2597999452
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	104 192,00	(2 545,19)	99 465,05	(4 726,95)	XS1718393439
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	192 634,00	6 233,65	165 410,94	(27 223,06)	XS2052503872
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	100 683,00	(532,80)	97 870,70	(2 812,30)	XS2052503872
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	99 766,00	447,52	94 058,56	(5 707,44)	XS2289133915
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 0,50 2024-09-13	EUR	101 412,00	(967,20)	98 716,11	(2 695,89)	XS2051914963
BONO LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	104 343,00	(30,00)	99 622,95	(4 720,05)	XS2199716304
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	101 614,00	(766,16)	93 812,65	(7 801,35)	FR0013433596
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	102 905,00	840,09	94 878,60	(8 026,40)	XS2225157424
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	100 651,00	1 592,36	92 079,30	(8 571,70)	XS2109819859
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	104 837,00	(3 516,37)	103 126,35	(1 710,65)	IT0005273567
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	109 060,00	(2 021,43)	100 466,58	(8 593,42)	DE000CZ45V25



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	101 278,00	(406,44)	95 139,95	(6 138,05)	XS2100788780
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	100 079,00	190,59	94 014,14	(6 064,86)	FR0013476199
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	99 441,00	1 208,62	90 958,15	(8 482,85)	FR0013476611
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	102 560,00	(994,27)	100 231,10	(2 328,90)	XS2009038113
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	102 617,00	(1 041,25)	99 100,46	(3 516,54)	XS1963830002
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	109 188,00	2 881,05	99 938,57	(9 249,43)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	105 379,00	(3 101,01)	101 510,94	(3 868,06)	XS1199356954
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	206 646,00	1 930,62	189 293,80	(17 352,20)	XS1961057780
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2049-01-29	EUR	99 836,00	2 753,88	33 654,76	(66 181,24)	XS2357357768
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	101 372,00	1 441,24	89 124,20	(12 247,80)	XS2244941147
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	99 398,00	1 790,57	85 679,63	(13 718,37)	XS2334857138
BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	101 392,00	(402,40)	96 012,98	(5 379,02)	XS2405483301
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	99 551,00	348,24	96 983,47	(2 567,53)	XS22241090088
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	99 626,00	205,89	91 648,00	(7 978,00)	XS2338643740
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	97 873,00	593,32	84 005,96	(13 867,04)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	197 178,00	526,54	148 540,64	(48 637,36)	XS2388378981
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	107 528,00	1 598,69	98 213,23	(9 314,77)	XS2185997884
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	192 790,00	6 458,77	162 352,83	(30 437,17)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	105 882,00	(3 200,43)	101 751,72	(4 130,28)	XS1177459531
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	201 518,00	9,54	82 290,00	(119 228,00)	XS2055106210
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	99 400,00	1 392,40	81 435,30	(17 964,70)	XS2353073161
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	106 023,00	(3 114,80)	100 903,76	(5 119,24)	XS1678966935
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	108 738,00	(401,34)	93 384,25	(15 353,75)	FR0013533999
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	99 732,00	418,12	94 443,71	(5 288,29)	FR0013533999
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	99 555,00	675,16	91 639,41	(7 915,59)	XS2332589972
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	100 345,00	1 887,60	95 921,07	(4 423,93)	FR00140020E8
OBLIGACION ING GROEP NV 3,88 2049-11-16	USD	169 033,30	864,37	145 472,45	(23 560,85)	XS2114413565
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 899 626,19	108 312,41	8 342 776,67	(556 849,52)	US456837AY94
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	42 755,07	-	70 914,76	28 159,69	SG1L01001701
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	47 756,58	-	58 667,11	10 910,53	AU000000WES1
ACCIONES LAMB WESTON HL INC	USD	14 804,24	-	15 079,14	274,90	US5132721045
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	324 536,87	-	348 942,66	24 405,79	BE0974293251
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	138 501,19	-	116 525,32	(21 975,87)	HK0000069689
ACCIONES JOHN HUNG KAI PROPERT	USD	23 403,00	-	24 749,85	1 346,85	IE00BY7QL619
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	22 391,52	-	19 541,60	(2 849,92)	HK0016000132
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	35 338,50	-	34 858,90	(479,60)	US2333311072
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	228 350,05	-	262 986,02	34 635,97	NL0011821202
ACCIONES FERRARI NV	EUR	31 740,65	-	51 273,60	19 532,95	NL0011585146
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	36 350,11	-	35 544,92	(805,19)	US65339F1012
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	9 395,04	-	9 811,29	416,25	HK2388011192

CLASE B^A



OP4812865

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	23 031,63	-	22 803,04	(228,59)	US49456B1017
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	32 902,87	-	32 323,15	(579,72)	US7185461040
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	20 812,99	-	21 274,57	461,58	US74460D1090
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	407 321,76	-	401 027,58	(6 294,18)	CA0084741085
ACCIONES CHUBB LTD	USD	39 670,67	-	40 126,82	456,15	CH0044328745
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	39 774,06	-	41 012,48	1 238,42	HK0002007356
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	6 365,25	-	8 328,81	1 963,56	AU000000VCX7
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	21 139,02	-	29 661,32	8 522,30	AU000000GGMG2
ACCIONES ANTHEM INC	USD	36 584,29	-	36 737,17	152,88	US0367521038
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	490 841,72	-	486 556,25	(4 285,47)	US03027X1000
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	105 670,15	-	135 323,13	29 652,98	NL0000687663
ACCIONES HP INC	USD	16 939,53	-	16 736,35	(203,18)	US40434L1052
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	66 605,61	-	90 720,00	24 114,39	IE00BWT6H894
ACCIONES ALPHABET INC	USD	521 274,34	-	725 906,31	204 631,97	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	226 150,38	-	225 245,22	(905,16)	US02079K3059
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	30 307,37	-	31 029,36	721,99	US75886F1075
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	146 778,08	-	220 956,93	74 178,85	US12514G1085
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	26 447,33	-	26 038,19	(409,14)	US1423391002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	44 598,60	-	44 721,53	122,93	IE00B8KQN827
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	192 602,06	-	205 454,09	12 852,03	GB0008706128
ACCIONES TOTAL	EUR	83 058,81	-	90 860,00	7 801,19	FR0000120271
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	185 909,24	-	182 011,72	(3 897,52)	FR0000131104
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	92 159,00	-	123 018,88	30 859,88	DE000A1EWWW0
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	33 278,85	-	33 650,11	371,26	US43300A2033
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	29 934,45	-	29 262,36	(672,09)	US67103H1077
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	258 552,69	-	283 476,79	24 924,10	US49338L1035
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	47 212,13	-	47 326,61	114,48	US7433151039
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	34 718,33	-	34 647,76	(70,57)	US92532F1003
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	28 462,93	-	28 163,42	(299,51)	US3119001044
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	10 956,23	-	11 169,49	213,26	US0162551016
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	30 665,03	-	25 309,21	(5 355,82)	HK0027032686
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	13 752,22	-	22 547,09	8 794,87	AU000000ORRG5
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	17 044,60	-	27 653,39	10 608,79	AU000000FMG4
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	39 382,52	-	39 711,21	328,69	US09247X1019
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	7 204,97	-	4 824,66	(2 380,31)	CNE1000019K9
ACCIONES EUIFAX INC	USD	21 801,29	-	21 729,44	(71,85)	US2944291051
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	28 042,48	-	28 050,26	7,78	US9113631090
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	57 034,09	-	34 524,65	(22 509,44)	CNE1000029W3
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	41 918,38	-	41 901,08	(17,30)	US78409V1044
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	33 823,26	-	42 561,61	8 738,35	AU000000ALL7
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	24 630,38	-	8 904,21	(15 726,17)	CNE100000HD4



OP4812866

CLASE 8.ª

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

CLASE 8.ª



OP4812867

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	27 153,24	-	30 479,31	3 326,07	TW0002884004
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	29 150,96	-	29 137,63	(13,33)	US7766961061
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	25 141,82	-	25 441,00	299,18	US1713401024
ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	63 628,78	-	61 422,74	(2 206,04)	JP3247010006
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	54 952,06	-	54 627,00	(325,06)	US09857L1089
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	66 794,32	-	108 748,57	41 954,25	US9038453031
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	59 619,24	-	79 856,51	20 237,27	JP3970300004
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	11 842,25	-	11 338,52	(503,73)	KYG2177B1014
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	213 876,75	-	250 865,60	36 988,85	NL0010273215
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	24 250,28	-	23 420,25	(830,03)	US70450Y1038
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	29 389,94	-	42 253,09	12 863,15	ID1000095003
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	22 727,16	-	22 217,43	(509,73)	US0534841012
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	28 915,35	-	28 637,10	(278,25)	CH0102993182
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	19 245,95	-	11 352,41	(7 893,54)	CNE1000004X4
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	20 738,66	-	22 021,16	1 282,50	TW0001216000
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	32 583,50	-	40 487,29	7 903,79	ID1000118201
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	56 822,45	-	35 998,66	(20 823,79)	CNE1000002T6
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	10 587,41	-	17 179,02	6 591,61	CNE100000593
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	27 675,60	-	27 790,02	114,42	US5500211090
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	27 045,97	-	22 786,96	(4 259,01)	KYG040111059
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	50 504,18	-	16 230,29	(34 273,89)	CNE1000002N9
ACCIONES TESLA INC	USD	206 526,84	-	198 306,80	(8 220,04)	US88160R1014
ACCIONES NAVER CORP	KRW	67 722,20	-	64 444,41	(3 277,79)	KR7035420009
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	27 389,61	-	26 581,69	(807,92)	MYL115500000
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	18 551,24	-	19 830,54	1 279,30	AU000000COH5
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	21 186,48	-	21 087,49	(98,99)	US40412C1018
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	65 304,84	-	80 499,52	15 194,68	KR7000270009
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	59 505,55	-	58 562,35	(943,20)	KR7012330007
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	22 301,07	-	22 381,05	79,98	TH0016010017
ACCIONES ZOETIS INC	USD	32 777,44	-	32 361,60	(415,84)	US98978V1035
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	31 961,42	-	31 927,17	(34,25)	JP3180400008
ACCIONES ABBVIE INC	USD	77 419,10	-	77 211,25	(207,85)	US00287Y1091
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	16 909,98	-	18 533,24	1 623,26	TW0002308004
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	27 908,03	-	27 693,77	(214,26)	BMG5320C1082
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	32 332,74	-	33 003,25	670,51	US6092071058
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	94 030,94	-	93 500,70	(530,24)	US57636Q1040
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	37 698,99	-	36 061,96	(1 637,03)	US6974351057
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	100 360,87	-	138 372,02	38 011,15	KR7000660001
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	18 035,26	-	11 731,90	(6 303,36)	CNE100000338
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	8 055,10	-	6 751,25	(1 303,85)	MYL129500004
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	57 410,16	-	85 837,70	28 427,54	AU000000NAB4

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	31 127,44	-	31 662,23	534,79	US8725901040
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	35 825,18	-	35 746,01	(79,17)	IE00BTN1Y115
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	14 796,98	-	7 231,20	(7 565,78)	KYG5635P1090
ACCIONES TERUMO CORP	JPY	23 563,62	-	23 580,13	16,51	JP3546800008
ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	66 544,09	-	73 337,16	6 793,07	JP3634600005
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	72 808,86	-	85 166,76	12 357,90	JP3519400000
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	288 717,40	-	293 976,20	5 258,80	US15135B1017
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	113 998,85	-	124 581,60	10 582,75	NL0006294274
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	395 773,09	-	251 372,77	(144 400,32)	KYG875721634
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	7 372,32	-	5 846,27	(1 526,05)	PHY0488F1004
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	9 793,17	-	5 470,26	(4 322,91)	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	26 651,47	-	27 698,40	1 046,93	CNE1000002P4
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	6 569,01	-	6 797,74	228,73	TW0001101004
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	39 435,36	-	37 066,49	(2 368,87)	TW0002317005
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	10 720,10	-	12 911,77	2 191,67	MYL5398O002
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	11 558,40	-	14 245,96	2 687,56	KR7068270008
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	29 210,22	-	15 827,65	(13 382,57)	HK0291001490
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	33 893,50	-	33 474,99	(418,51)	ID1000129000
ACCIONES STRYKER CORP	USD	34 182,92	-	34 723,15	540,23	US8636671013
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	25 855,06	-	25 199,29	(655,77)	HK1093012172
ACCIONES SINO BIOPHARMACEUTIC	HKD	39 194,94	-	35 329,92	(3 865,02)	KYG8167W1380
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	13 074,18	-	11 987,60	(1 086,58)	CNE1000016V2
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	31 730,15	-	42 737,30	11 007,15	TW0002891009
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	47 071,50	-	38 874,94	(8 196,56)	KYG2108Y1052
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	52 776,93	-	52 479,55	(297,38)	US81762P1021
ACCIONES SIME DARBY BERHAD	MYR	6 853,22	-	6 795,51	(57,71)	MYL4197OO009
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	235 860,85	-	171 603,64	(64 257,21)	GB00BH4HKS39
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	286 517,37	-	397 129,49	110 612,12	US79466L3024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	152 441,09	-	193 706,12	41 265,03	CH0210483332
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	22 979,63	-	22 886,86	(92,77)	US7561091049
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	28 675,73	-	28 208,63	(467,10)	CNE100004272
ACCIONES SHELL PLC	GBP	293 224,63	-	405 481,47	112 256,84	GB00BP6MXD84
ACCIONES NETEASE INC	HKD	37 920,62	-	34 161,35	(3 759,27)	KYG6427A1022
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	111 188,78	-	117 981,36	6 792,58	DE000DTR0CK8
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	23 061,41	-	22 056,63	(1 004,78)	TW0002603008
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	7 502,58	-	6 369,82	(1 132,76)	KR7402340004
ACCIONES CP ALL PCL	THB	2 881,72	-	26 230,96	(2 650,76)	TH0737010Y16
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	31 375,62	-	39 975,35	8 599,73	SG1V61937297
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	20 824,64	-	20 979,29	154,65	US5738741041
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	45 865,50	-	46 246,94	381,44	US3696043013
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	34 825,58	-	35 342,11	516,53	US09260D1072

CLASE 8.ª



OP4812868

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	17 378,00	-	17 465,75	87,75	US78410G1040
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	22 697,54	-	23 448,52	750,98	US8793601050
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	35 754,27	-	34 770,35	(983,92)	US1011211018
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	89 135,54	-	106 694,04	17 558,50	US7223041028
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	181 699,82	-	196 611,03	14 911,21	GB0009895292
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	37 284,65	-	40 419,25	3 134,60	AU000000SUN6
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	8 582,59	-	6 830,88	(1 751,71)	CNE100003688
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	17 328,10	-	3 373,79	(13 954,31)	KYG2116J1085
ACCIONES CRH PUBLIC	GBP	74 803,28	-	90 610,78	15 807,50	IE0001827041
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	174 190,57	-	216 309,15	42 118,58	FR0014003TT8
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	25 179,97	-	22 359,47	(2 820,50)	SG1S83002349
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	10 201,82	-	8 097,18	(2 104,64)	AU0000154833
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	29 373,12	-	6 235,48	(23 137,64)	US8740801043
ACCIONES AIRBNB INC	USD	25 851,16	-	23 801,99	(2 049,17)	US0090661010
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	22 387,47	-	24 383,01	1 995,54	JP3164720009
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	101 228,21	-	98 292,47	(2 935,74)	DK00061539921
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	21 738,06	-	21 632,39	(105,67)	US8334451098
ACCIONES DATADOG INC	USD	17 134,03	-	16 933,16	(200,87)	US23804L1035
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	6 491,67	-	4 447,72	(2 043,95)	MYL688800001
ACCIONES BAIDU INC	HKD	80 280,75	-	61 790,33	(18 490,42)	KYG070341048
ACCIONES MALAYSIA AIRPORTS HL	MYR	22 324,97	-	21 862,10	(462,87)	MYL501400005
ACCIONES INARI AMERTRON BHD	MYR	22 129,11	-	22 263,40	134,29	MYQ016600007
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	28 872,67	-	27 230,97	(1 641,70)	KYG5479M1050
ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	19 206,37	-	18 381,15	(825,22)	CH1300646267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	145 898,64	-	288 166,90	142 268,26	DK0002498333
ACCIONES JAPAN POST BANK	JPY	41 233,00	-	49 450,93	8 217,93	JP3946750001
ACCIONES OBIC BUSINESS CONSUL	JPY	94 850,54	-	98 718,19	3 867,65	JP3173500004
ACCIONES ONEOK INC	USD	23 970,12	-	24 108,51	138,39	US6826801036
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	15 465,43	-	15 445,04	(20,39)	US05464C1018
ACCIONES FISERV INC	USD	35 390,10	-	34 897,73	(492,37)	US3377381088
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	271 265,57	-	216 108,00	(55 157,57)	CH1216478797
ACCIONES LINDE PLC	USD	59 699,50	-	59 156,53	(542,97)	IE00059YS762
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	22 659,31	-	23 173,94	514,63	TW00009910000
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	75 015,14	-	94 846,70	19 831,56	US02043Q1076
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	17 931,13	-	17 664,96	(266,17)	KYG9066F1019
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	18 494,90	-	18 243,28	(251,62)	US09073M1045
ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	23 165,29	-	23 287,44	122,15	US4432011082
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	28 756,12	-	28 760,33	4,21	US2091151041
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	31 422,14	-	31 390,71	(31,43)	US1331311027
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	8 105,44	-	11 095,01	2 989,57	IE00BWT6H894
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	34 513,24	-	29 854,19	(4 659,05)	KYG014081064



OP4812869

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	251 304,01	-	263 247,00	11 942,99	US05722G1004
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	68 020,73	-	85 184,73	17 164,00	US74624M1027
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	28 285,47	-	26 208,77	(2 076,70)	KYG6470A1168
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	54 607,96	-	61 085,05	6 477,09	AU0000224040
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	13 722,20	-	12 699,15	(1 023,05)	KYG9830F1063
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	17 918,91	-	17 863,47	(55,44)	US87612G1013
ACCIONES HEICO CORP	USD	27 152,97	-	26 573,68	(579,29)	US4228061093
ACCIONES JD.COM INC	HKD	71 284,90	-	43 786,37	(27 498,53)	KYG8208B1014
ACCIONES CHINA CONCH ENVIRON	HKD	2 092,00	-	812,21	(1 279,79)	KYG2124M1015
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	284 320,88	-	291 506,42	7 185,54	US2358511028
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	39 698,76	-	38 468,23	(1 230,53)	US29472R1086
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	16 913,79	-	15 579,71	(1 334,08)	US88339J1051
ACCIONES DOW INC	USD	22 840,10	-	22 653,36	(186,74)	US2605571031
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	19 528,38	-	19 616,81	88,43	US28176E1082
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	32 115,72	-	32 148,33	32,61	US0320951017
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	41 002,72	-	31 007,39	(9 995,33)	HK0388045442
ACCIONES WORKDAY INC	USD	31 662,73	-	31 759,78	97,05	US98138H1014
ACCIONES EQUINIX INC	USD	28 278,02	-	27 724,27	(553,75)	US29444J7000
ACCIONES MSCI INC	USD	21 348,84	-	22 033,65	684,81	US55354G1004
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	174 641,98	-	186 891,81	12 249,83	GB00BDR05C01
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	32 599,75	-	32 551,86	(47,89)	US1255231003
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	14 713,43	-	8 717,71	(5 995,72)	HK0003000038
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	21 980,06	-	21 808,78	(171,28)	US22822V1017
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	260 441,56	-	282 175,96	21 734,40	US89832Q1094
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	22 392,53	-	22 427,45	34,92	US46266C1053
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	337 009,79	-	386 639,40	49 629,61	US1011371077
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	57 905,08	-	60 355,84	2 450,76	JP3116000005
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	301 325,55	-	312 092,67	10 767,12	US0028241000
ACCIONES DENSO CORP	JPY	62 884,33	-	62 395,26	(489,07)	JP3551500006
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	20 928,27	-	20 017,85	(910,42)	US1156372096
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	20 913,43	-	12 217,84	(8 695,59)	KYG9593A1040
ACCIONES APTIV PLC	USD	20 669,91	-	20 725,25	55,34	JE00B783TY65
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	18 235,48	-	18 129,97	(105,51)	AU000000TCL6
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	50 921,26	-	37 680,35	(13 240,91)	HK0669013440
ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	16 463,56	-	16 194,95	(268,61)	US5380341090
ACCIONES SQUARE INC	USD	19 369,46	-	19 199,11	(170,35)	US8522341036
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	36 653,31	-	31 405,40	(5 247,91)	KYG9830T1067
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	15 070,24	-	12 402,96	(2 667,28)	CNE100000296
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	43 930,50	-	43 560,26	(370,24)	US90353T1007
ACCIONES CSL LTD	AUD	122 849,08	-	126 354,39	3 505,31	AU0000000CSL8
ACCIONES BROADCOM INC	USD	129 419,36	-	126 398,45	(3 020,91)	US11135F1012



OP4812870

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	30 366,77	-	30 067,58	(299,19)	US22788C1053
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	13 848,12	-	11 199,38	(2 648,74)	BMG507361001
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	22 000,80	-	3 924,52	(18 076,28)	BMG0171K1018
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	12 748,40	-	7 419,21	(5 329,19)	KYG4818G1010
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	29 140,06	-	16 394,58	(12 745,48)	KYG8586D1097
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	21 140,74	-	13 474,68	(7 666,06)	TH1074010014
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	67 477,23	-	83 088,45	15 611,22	AU000000MQG1
ACCIONES MEITUAN	HKD	126 410,35	-	40 272,01	(86 138,34)	KYG596691041
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	249 149,22	-	237 255,55	(11 893,67)	GB00B10RZP78
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	94 976,41	-	97 509,60	2 533,19	DE000DWS1007
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	168 983,67	-	100 588,91	(68 394,76)	KYG017191142
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	15 014,18	-	6 849,39	(8 164,79)	KYG970081173
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	26 506,13	-	26 241,26	(264,87)	US0404131064
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	310 411,30	-	374 272,41	63 861,11	US45866F1049
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	8 513,69	-	5 074,57	(3 439,12)	KYG1674K1013
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	204 404,97	-	186 270,31	(18 134,66)	US0091581068
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	35 406,48	-	34 897,82	(508,66)	US74340W1036
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	25 182,01	-	25 053,36	(128,65)	US26441C2044
ACCIONES MODERNA INCOME	USD	9 684,07	-	10 720,67	1 036,60	US60770K1079
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	40 428,65	-	41 006,72	578,07	US75513E1010
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	28 229,92	-	27 048,88	(1 181,04)	US58733R1023
ACCIONES AJUST AND NZ BANKING	USD	19 854,64	-	20 906,82	1 052,18	AU000000ANZ3
ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	42 439,21	-	41 766,47	(672,74)	JP3752900005
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	29 972,99	-	30 048,37	75,38	IE00BK9ZQ967
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	23 675,20	-	16 028,00	(7 647,20)	US98850P1093
ACCIONES RESMED INC	USD	14 157,26	-	13 868,81	(288,45)	US7611521078
ACCIONES ANSYS INC	USD	20 708,31	-	24 983,13	4 274,82	US03662Q1058
ACCIONES DEXCOM INC	USD	18 198,41	-	18 210,51	12,10	US2521311074
ACCIONES CANON INC	JPY	55 443,83	-	55 404,63	(39,20)	JP3242800005
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	53 315,51	-	57 848,33	4 532,82	AU000000WBC1
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	134 649,45	-	135 136,97	487,52	US46625H1005
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	38 130,12	-	38 446,67	316,55	US5717481023
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	32 595,61	-	32 887,12	291,51	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	132 461,32	-	145 590,09	13 128,77	IT0003128367
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	288 922,56	-	279 774,62	(9 147,94)	US8085131055
ACCIONES NOVARTIS	CHF	178 468,24	-	177 216,16	(1 252,08)	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	473 041,83	-	416 276,65	(56 765,18)	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	70 657,51	-	109 707,93	39 050,42	JP3902900004
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	30 101,63	-	29 757,02	(344,61)	US0530151036
ACCIONES MARIOTT INTERN.	USD	30 444,49	-	30 847,01	402,52	US5719032022
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	135 596,21	-	135 710,15	113,94	US5324571083



OP4812871

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP4812872

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	169 166,95	-	192 654,50	23 487,55	DE0005810055
ACCIONES INTUIT INC	USD	58 849,87	-	58 884,97	35,10	US4612021034
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	195 396,29	-	421 968,80	226 572,51	US30303M1027
ACCIONES APPLE INC	USD	937 825,58	-	1 011 048,47	73 222,89	US0378331005
ACCIONES AMGEN INC	USD	45 716,88	-	46 964,04	1 247,16	US0311621009
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	190 346,98	-	247 096,36	56 749,38	FR0000120073
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	36 061,11	-	36 407,96	346,85	US6174464486
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	54 680,25	-	53 415,67	(1 264,58)	US9497461015
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	20 348,96	-	20 535,12	186,16	US3703341046
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	45 240,50	-	45 725,04	484,54	US7475251036
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	20 554,67	-	20 738,13	183,46	US3453708600
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	50 930,16	-	50 762,39	(167,77)	JP3866800000
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	20 754,41	-	22 192,46	1 438,05	JP3205800000
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	53 315,96	-	48 313,25	(5 002,71)	JP3162600005
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	104 474,77	-	154 707,61	50 232,84	JP3371200001
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	116 734,30	-	168 574,68	51 840,38	NL0000235190
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	48 747,34	-	48 563,64	(183,70)	US92343V1044
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	28 968,79	-	28 266,51	(702,28)	US8425871071
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	30 916,76	-	31 084,46	167,70	US4523081093
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	131 678,09	-	131 152,50	(525,59)	US91324P1021
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	26 508,49	-	25 437,09	(1 071,40)	US91913Y1001
ACCIONES SAP SE	EUR	39 854,57	-	50 631,24	10 776,67	DE0007164600
ACCIONES DR HORTON INC	USD	29 479,46	-	29 600,24	120,78	US23331A1097
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	24 007,09	-	23 677,54	(329,55)	US00846U1016
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	36 348,51	-	35 385,18	(963,33)	JP3885780001
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	22 533,13	-	22 250,38	(282,75)	US3379321074
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	42 356,87	-	55 506,66	13 149,79	JP3119600009
ACCIONES NIKE INC	USD	48 788,31	-	43 372,92	(5 415,39)	US6541061031
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	20 931,01	-	20 351,48	(579,53)	US25746U1097
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	55 908,97	-	78 974,56	23 065,59	JP3890350006
ACCIONES COMCAST CORP	USD	332 407,04	-	323 740,83	(8 666,21)	US20030N1019
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	15 404,94	-	15 110,22	(294,72)	US6516391066
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	231 981,16	-	243 851,16	11 870,00	US950171042
ACCIONES US BANCORP	USD	40 881,06	-	40 029,79	(851,27)	US9029733048
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	26 511,54	-	26 933,45	421,91	US1941621039
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	190 440,05	-	304 060,67	113 620,62	US0079031078
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	33 373,26	-	33 456,07	82,81	US0326541051
ACCIONES ECOLAB INC	USD	24 604,83	-	24 616,31	11,48	US2788651006
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	237 486,36	-	212 470,87	(25 015,49)	GB0030913577
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	34 092,70	-	33 633,64	(459,06)	US7443201022
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	83 676,26	-	97 348,95	13 672,69	AU000000BSL0

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	22 449,61	-	22 520,79	71,18	US3848021040
ACCIONES TARGET CORP	USD	23 592,91	-	23 996,85	403,94	US87612E1064
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	32 295,32	-	32 047,06	(248,26)	US9113121068
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	102 196,11	-	117 025,70	14 829,59	JP3910660004
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	146 934,71	-	167 666,57	20 731,86	US8725401090
ACCIONES 3M COMPANY	USD	27 181,29	-	27 827,63	646,34	US88579Y1010
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	21 226,54	-	21 637,67	411,13	US8326964058
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	114 984,97	-	111 745,01	(3 239,96)	US1667641005
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	26 267,74	-	25 893,79	(373,95)	US14040H1059
ACCIONES WALMART INC	USD	55 835,47	-	56 125,06	289,59	US9311421039
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	167 869,85	-	185 577,12	17 707,27	NL000009082
ACCIONES INTEL CORP.	USD	65 215,94	-	69 600,73	4 384,79	US4581401001
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	87 027,63	-	85 823,61	(1 204,02)	JP3496400007
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	47 497,77	-	80 527,39	33 029,62	JP3571400005
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	34 525,71	-	33 698,48	(827,23)	US1101221083
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	461 583,86	-	430 217,29	(31 366,57)	US1912161007
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	189 954,72	-	165 219,49	(24 735,23)	US2546871060
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	223 066,64	-	227 601,01	4 534,37	US4370761029
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	183 243,37	-	183 882,00	638,63	DE0008404005
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	48 278,50	-	54 269,50	5 991,00	JP3818000006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	68 977,04	-	72 451,49	3 474,45	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	183 228,81	-	180 367,50	(2 861,31)	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	36 982,78	-	50 586,99	13 604,21	AU000000CBA7
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	90 467,46	-	119 611,24	29 143,78	FR0000121972
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	28 020,53	-	28 611,29	590,76	US1266501006
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	124 389,16	-	175 687,78	51 298,62	JP3893600001
ACCIONES NINTENDO	JPY	81 830,15	-	93 858,81	12 028,66	JP3756600007
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	67 979,28	-	76 914,74	8 935,46	JP3735400008
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	63 202,69	-	67 913,97	4 711,28	JP3762600009
ACCIONES SONY	JPY	166 822,46	-	179 586,76	12 764,30	JP3435000009
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	39 122,96	-	39 202,41	79,45	US0258161092
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	88 266,35	-	85 314,71	(2 951,64)	JP3463000004
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	78 835,65	-	94 237,61	15 401,96	JP3538800008
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	25 745,78	-	24 986,37	(759,41)	US4062161017
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	56 342,47	-	56 943,67	601,20	US5801351017
ACCIONES MICROSOFT	USD	894 454,13	-	1 241 316,93	346 862,80	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	261 738,69	-	171 608,12	(90 130,57)	US7170811035
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	393 645,94	-	369 436,38	(24 209,56)	US7427181091
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	162 137,03	-	216 411,90	54 274,87	JP3633400001
ACCIONES BOEING CO	USD	52 262,13	-	51 475,57	(786,56)	US0970231058
ACCIONES IBM CORP	USD	390 709,45	-	477 656,67	86 947,22	US4592001014



OP4812873

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP4812874

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASSURANT INC	USD	30 374,33	-	30 373,68	(0,65)	US04621X1081
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	311 549,59	-	344 251,31	32 701,72	US5951121038
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	213 470,34	-	196 534,79	(16 935,55)	AN8068571086
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	86 454,99	-	89 707,93	3 252,94	JP3914400001
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	70 021,40	-	76 487,47	6 466,07	JP3902400005
ACCIONES FANUC CORP	JPY	27 878,37	-	29 090,62	1 212,25	JP3802400006
ACCIONES EXXON CORP	USD	162 671,79	-	156 051,76	(6 620,03)	US30231G1022
ACCIONES ORACLE CORP	USD	49 050,10	-	48 326,46	(723,64)	US68389X1054
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	423 676,93	-	444 673,37	20 996,44	US0605051046
ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	45 382,11	-	46 880,94	1 498,83	JP3198900007
ACCIONES SIEMENS	EUR	161 224,89	-	198 976,32	37 751,43	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	105 345,34	-	93 170,88	(12 174,46)	FR0000120578
ACCIONES L OREAL SA	EUR	66 138,78	-	84 271,55	18 132,77	FR0000120321
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	68 129,45	-	90 232,80	22 103,35	FR0000121014
ACCIONES DEERE & CO	USD	38 556,34	-	38 759,03	202,69	US2441991054
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	38 859,94	-	42 367,69	3 507,75	AU000000RIO1
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	271 409,04	-	272 164,54	755,50	US17275R1023
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	128 206,71	-	92 820,69	(35 386,02)	GB0007099541
ACCIONES LOWE S COMPANIES INC	USD	47 388,07	-	46 973,59	(414,48)	US5486611073
ACCIONES PEPICO INC	USD	63 015,02	-	63 695,77	680,75	US7134481081
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	28 122,88	-	28 230,27	107,39	US94106L1098
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	97 546,81	-	142 682,23	45 135,42	JP3788600009
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	141 618,59	-	177 826,50	36 207,91	AU000000BHP4
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	36 142,86	-	36 343,94	201,08	US38141G1040
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	106 601,14	-	105 780,69	(820,45)	US4781601046
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	14 921,34	-	14 573,33	(348,01)	US5184391044
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	47 720,85	-	38 706,72	(9 014,13)	JP3942400007
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	45 096,12	-	52 353,80	7 257,68	JP3854600008
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	41 309,76	-	41 255,25	(54,51)	US0382221051
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	39 482,89	-	39 684,95	202,06	US8825081040
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	10 056,65	-	9 364,16	(692,49)	TW0001301000
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	33 712,68	-	34 478,37	765,69	CNE1000001Z5
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	283 412,99	-	217 101,60	(66 311,39)	IE0004906560
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	369 179,76	-	417 616,50	48 436,74	US0640581007
ACCIONES CHINA MINGNIU CO LTD	HKD	74 436,15	-	36 445,26	(37 990,89)	KYG210961051
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	18 169,75	-	20 214,97	2 045,22	HK0992009065
ACCIONES METTLER-TOLEDO INT	USD	16 508,92	-	16 481,93	(26,99)	US5926881054
ACCIONES AUTODESK INC	USD	23 435,57	-	23 820,85	385,28	US0527691069
ACCIONES ANGANG STEEL CL	HKD	34 699,04	-	13 541,44	(21 157,60)	CNE1000001V4
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	21 406,60	-	21 112,78	(293,82)	US74762E1029
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	22 047,41	-	21 894,74	(152,67)	US1924461023

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP4812875

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	13 166,69	-	12 686,37	(480,32)	KR7105560007
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	134 354,57	-	193 480,21	59 125,64	US00724F1012
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	46 818,09	-	25 176,15	(21 641,94)	CNE1000002M1
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	28 690,92	-	28 722,71	31,79	US0268747849
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	21 973,42	-	29 850,40	7 876,98	CNE1000003W8
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	46 333,74	-	46 947,93	614,19	US9078181081
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	273 625,43	-	328 763,88	55 138,45	KR7005930003
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	397 510,39	-	508 319,27	110 808,88	TW0002330008
ACCIONES SUMCO CORPORATION	JPY	56 565,29	-	56 634,78	69,49	JP3322930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	20 766,37	-	17 749,16	(3 017,21)	KR7005931001
ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	15 269,79	-	16 213,70	943,91	US2567461080
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	11 198,87	-	10 375,07	(823,80)	TW0002002003
ACCIONES NESTLE	CHF	93 291,92	-	93 456,71	164,79	CH0038863350
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	16 144,63	-	14 328,19	(1 816,44)	HK0688002218
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	113 767,36	-	135 769,88	22 002,52	US7782961038
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	85 085,71	-	120 007,92	34 922,21	TW0002454006
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	53 373,10	-	53 568,26	195,16	US1491231015
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	60 308,79	-	24 539,81	(35 768,98)	CNE1000003X6
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	26 681,89	-	26 090,81	(591,08)	US7445731067
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	20 285,59	-	22 989,20	2 703,61	TW0002882008
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	28 400,25	-	27 574,51	(825,74)	US7547301090
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	16 516,39	-	12 689,89	(3 826,50)	KYG7800X1079
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	31 925,15	-	31 075,64	(849,51)	US1696561059
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	12 179,72	-	6 652,71	(5 527,01)	KYG3066L1014
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	23 888,60	-	23 584,56	(304,04)	US37940X1028
ACCIONES NETFLIX INC	USD	68 360,89	-	67 040,28	(1 320,61)	US64110L1061
ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	19 320,46	-	18 866,40	(454,06)	US16411R2085
ACCIONES UNITED THERAPEUTICS	USD	13 419,20	-	12 150,82	(1 268,38)	US91307C1027
ACCIONES FORTINET INC.	USD	16 134,83	-	16 224,46	89,63	US34959E1091
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	31 741,34	-	30 239,15	(1 502,19)	US56585A1025
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	30 170,73	-	30 288,98	118,25	US1729674242
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	37 868,16	-	37 895,32	27,16	US46120E6023
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	16 207,99	-	15 965,97	(242,02)	US6821891057
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	24 271,55	-	24 107,84	(163,71)	US6200763075
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	24 433,95	-	24 235,29	(198,66)	US8168511090
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	86 593,83	-	99 044,70	12 450,87	GB00B1WY2338
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	61 597,46	-	61 987,00	389,54	IE00B4BNMY34
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	333 608,22	-	288 563,13	(45 045,09)	US0255371017
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	24 147,77	-	24 160,78	13,01	US31620M1062
ACCIONES MERCK & C O	USD	476 206,75	-	458 537,78	(17 668,97)	US58933Y1055
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	59 629,38	-	66 666,20	7 036,82	KR7005380001

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE B.8



OP4812876

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	21 849,82	-	21 768,71	(81,11)	US37045V1008
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	123 258,50	-	120 512,89	(2 745,61)	US0846707026
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	12 712,84	-	12 613,46	(99,38)	US4523271090
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	24 513,06	-	24 527,58	14,52	US21036P1084
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	13 580,57	-	13 849,15	268,58	US4278661081
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	15 850,52	-	16 502,67	652,15	US2566771059
ACCIONES VISA INC	USD	248 117,89	-	309 193,63	61 075,74	US92826C8394
ACCIONES CME GROUP INC	USD	25 941,09	-	25 373,49	(567,60)	US12572Q1058
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	54 828,11	-	43 040,11	(11 788,00)	CNE1000002H1
ACCIONES SNAM SPA	EUR	217 763,10	-	216 001,31	(1 761,79)	IT0003153415
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	22 127,05	-	22 123,56	(3,49)	US45168D1046
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	36 824,46	-	33 810,11	(3 014,35)	KR7055550008
ACCIONES LENNAR CORPORATION	USD	26 991,82	-	26 867,43	(124,39)	US5260571048
ACCIONES VINCI SA	EUR	82 982,78	-	107 105,40	24 122,62	FR0000125486
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	32 288,58	-	31 828,73	(459,85)	US1273871087
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	13 441,74	-	11 130,27	(2 311,47)	HK0012000102
ACCIONES WILLIAMS COM INC	USD	24 371,83	-	24 042,45	(329,38)	US9694571004
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	40 516,17	-	36 900,71	(3 615,46)	JP3443600006
ACCIONES HUMANA INC	USD	162 888,49	-	143 908,03	(18 980,46)	US4448591028
ACCIONES NUCOR CORP	USD	19 079,73	-	18 603,79	(475,94)	US6703461052
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	82 900,50	-	80 723,62	(2 176,88)	US22160K1051
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	24 602,17	-	24 738,62	136,45	US0758871091
ACCIONES CHARLES RIVER LAB	USD	18 706,01	-	18 416,89	(289,12)	US1598641074
ACCIONES LOEWS CORP	USD	38 264,33	-	38 328,40	64,07	US5404241086
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	25 097,56	-	25 583,64	486,08	US58155Q1031
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	31 709,65	-	31 702,24	(7,41)	US6934751057
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	20 799,30	-	20 735,92	(63,38)	JP3783600004
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	17 126,16	-	14 657,87	(2 468,29)	JP3481800005
ACCIONES EBAY INC	USD	18 414,02	-	18 334,70	(79,32)	US2786421030
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	87 281,11	-	79 229,64	(8 051,47)	JP3236200006
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	131 665,05	-	112 797,57	(18 867,48)	GB0009223206
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDL	USD	18 308,20	-	17 860,37	(447,83)	US0394831020
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	27 823,43	-	27 857,86	34,43	US1264081035
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	76 249,56	-	112 221,69	35 972,13	US7739031091
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	21 102,67	-	21 134,09	31,42	US4943681035
ACCIONES BEST BUY CO	USD	175 618,21	-	179 762,48	4 144,27	US0865161014
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	14 949,86	-	15 236,93	287,07	US09062X1037
ACCIONES FEDEX CORP	USD	261 041,39	-	241 993,22	(19 048,17)	US31428X1063
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	29 542,12	-	29 617,25	75,13	US2774321002
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	27 719,51	-	27 909,14	189,63	US4824801009
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	52 563,94	-	66 940,88	14 376,94	JP3802300008

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

CLASE 8.ª



OP4812877

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	55 988,96	-	55 776,47	(212,49)	US8835561023
ACCIONES UCB SA	EUR	98 679,86	-	93 891,00	(4 788,86)	BE0003739530
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	368 314,86	-	328 852,39	(39 462,47)	GB00B24CGK77
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	14 366,55	-	11 049,28	(3 317,27)	CNE1000003G1
ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	67 514,11	-	76 946,62	9 432,51	JP3397200001
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	55 013,18	-	84 563,18	29 550,00	IT0004176001
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	237 584,47	-	209 305,08	(28 279,39)	GB00B1XZS820
ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	94 203,40	-	91 422,74	(2 780,66)	JP3566800003
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	28 828,50	-	28 334,74	(493,76)	US6951561090
ACCIONES JSR CORP	JPY	37 309,97	-	43 581,40	6 271,43	JP3385980002
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	20 570,22	-	21 413,81	843,59	JP3122400009
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	36 564,68	-	37 100,60	535,92	US89417E1091
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	229 469,91	-	230 299,84	829,93	BE0003565737
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	29 782,22	-	29 181,81	(600,41)	US55261F1049
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	35 996,61	-	36 186,48	189,87	US5128071082
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	396 880,30	-	390 620,27	(6 260,03)	US0231351067
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	337 264,27	-	333 316,84	(3 947,43)	US67066G1040
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	26 526,29	-	25 764,75	(761,54)	US0533321024
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	175 231,41	-	162 231,98	(12 999,43)	US1258961002
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	31 825,90	-	32 069,36	243,46	US3755581036
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	23 923,39	-	22 011,45	(1 911,94)	US7043261079
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	81 694,73	-	74 076,91	(7 617,82)	JP3475350009
ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN	USD	21 915,55	-	22 096,76	181,21	US35671D8570
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	32 277,04	-	32 492,53	215,49	US8243481061
ACCIONES AT&T INC	USD	463 958,73	-	405 918,22	(58 040,51)	US00206R1023
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	28 583,47	-	28 304,01	(279,46)	US6153691059
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	37 190,45	-	34 050,58	(3 139,87)	US8716071076
ACCIONES ORIX CORP	JPY	23 906,57	-	23 712,77	(193,80)	JP3200450009
ACCIONES LAWSON INC	JPY	54 657,02	-	65 022,64	10 365,62	JP3982100004
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	38 428,29	-	38 007,40	(420,89)	US8552441094
ACCIONES HOYA CORP	JPY	94 206,47	-	101 157,45	6 950,98	JP3837800006
TOTALES Acciones admitidas cotización		39 583 335,29		41 648 961,10	2 065 625,81	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	393 561,15	-	583 567,41	190 006,26	LU1681045024
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA	USD	378 768,28	-	445 506,53	66 738,25	IE00BZCQB185
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	289 294,86	-	289 294,86	-	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM MKT B	EUR	318 090,52	-	338 202,37	20 111,85	IE00BJ5JPH63
PARTICIPACIONES ISHARES JPM EM LOC G	USD	316 792,60	-	323 346,49	6 553,89	IE00B5M4WH52
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 696 507,41		1 979 917,66	283 410,25	
TOTAL Cartera Exterior		57 757 043,88	170 966,91	59 163 994,88	1 406 951,00	

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.^a

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EASTERN	EUR	-	-	-	IE00B0M63953
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-	-	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-	-	

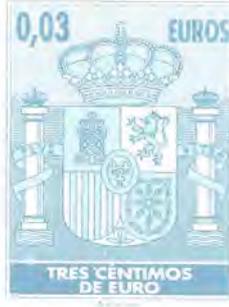


OP4812878

Inversabadell 70, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP4812879

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2024-03-20	GBP	500 000,00	500 934,33	18/03/2024
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	USD	184 433,79	185 628,23	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	1 903 410,00	1 917 810,00	7/03/2024
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20	USD	5 875 000,00	5 894 159,34	18/03/2024
FUTURO 07.TRY_12/25 1 2024-04-03	USD	3 324 859,59	3 357 598,63	28/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	2 795 734,16	2 857 532,10	28/03/2024
FUTURO MSCIEM 50 2024-03-18	USD	312 587,19	327 742,55	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		14 896 024,73	15 041 405,18	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2024-02-16	USD	412 175,02	25 791,29	16/02/2024
OPCION S&P 500 100 2024-01-19	USD	842 467,62	26 549,50	19/01/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		1 254 642,64	52 340,79	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2024-03-20	AUD	184 433,79	185 628,23	18/03/2024
FUTURO 04.JAPON 03/31 1 2024-03-21	JPY	926 854,15	935 590,84	13/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	182 840,00	181 720,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	420 436,63	436 633,75	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		1 714 564,57	1 739 572,82	
TOTALES		17 865 231,94	16 833 318,79	



CLASE 8.ª



OP4812880

Inversabadell 70, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

Mercados de renta fija

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



CLASE 8.ª



OP4812881

Inversabadell 70, F.I.

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

Mercados de divisas

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

Mercados emergentes

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

Mercados de renta variable

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



CLASE 8.ª



OP4812882

Inversabadell 70, F.I.

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

Perspectivas para 2025

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

Evolución del fondo durante 2024

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y 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 70% 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, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

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

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario y utilities. Durante el año, el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, consumo discrecional e industrial, reduciéndolas en los sectores de farmacéutico y materiales básicos. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos y China, reduciéndolas en Japón, Reino Unido y Corea del Sur. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 66% y el 73%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2024 ha sido de +13,68%.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



OP4812883

Inversabadell 70, F.I.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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

Inversabadell 70, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, el 27 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Inversabadell 70, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

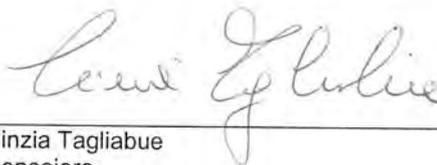
- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente



Cinzia Tagliabue
Consejero



Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Consejero



Giorgio Gretter
Consejero



INVERSABADELL 70, F.I.

Nº registro CNMV: 2.461

Fecha de registro: 24/08/2001

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositario: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: A+ (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936 410 160
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Tipo de fondo: fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte combinando una posición predominante en acciones internacionales con una presencia activa en bonos. Su asignación de activos se orienta primero a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses y, de manera secundaria, en las bolsas japonesas y de países emergentes y, en segundo término, a los bonos de emisores tanto públicos como privados. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 70% 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, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%, y sin establecerse ningún límite de capitalización. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	3.457.650,95	3.563.189,86	2.611	2.660	EUR			30
PLUS	1.548.489,60	1.685.283,06	99	104	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000
PYME	167.322,87	150.632,37	52	47	EUR			10.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	42.853	42.017	44.488	48.169
PLUS	EUR	20.629	20.785	21.238	20.721
PREMIER	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	2.193	1.861	2.162	2.164

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	12,3937	10,9023	10,1758	11,6889
PLUS	EUR	13,3221	11,6372	10,7859	12,3033
PREMIER	EUR	13,6506	11,8943	10,9967	12,5125
EMPRESA	EUR	13,5576	11,8429	10,9765	12,5208
PYME	EUR	13,1071	11,4954	10,6972	12,2511

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

INVERSABADELL 70, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada		Total	Total		
	s/patrimonio	s/resultados	s/patrimonio	s/resultados				
BASE	0,91	0,00	0,91	1,80	0,00	1,80	Patrimonio	
PLUS	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	Patrimonio	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
PYME	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	s/patrimonio	s/resultados	
BASE	0,05	0,00	0,10	0,00	Patrimonio
PLUS	0,05	0,00	0,10	0,00	Patrimonio
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	0,05	0,00	0,10	0,00	Patrimonio

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,77	1,01	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32	2,61	2,46	2,67

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
13,68	3,00	2,17	1,63	6,29	7,14			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	31/10/2024	-2,70	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	06/11/2024	1,81	06/11/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	7,42	7,25	10,20	5,75	5,61	6,45		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01		
VaR histórico (iii)	3,71	3,71	3,78	3,85	3,91	3,98		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

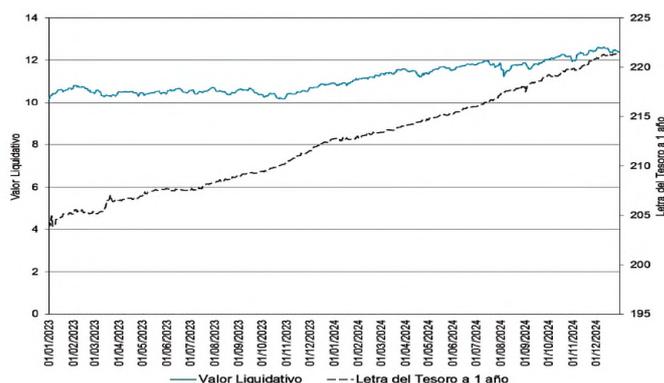
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,94	0,48	0,49	0,48	0,48	1,93	1,92	1,92	1,94

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

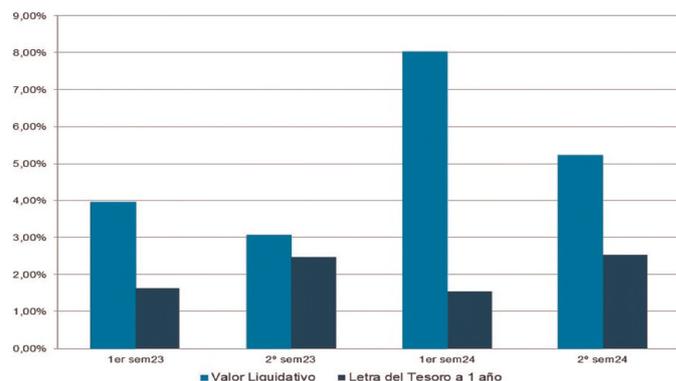
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
14,48	3,18	2,35	1,81	6,47	7,89			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	31/10/2024	-2,70	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06/11/2024	1,82	06/11/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	7,42	7,25	10,20	5,75	5,61	6,45		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01		
VaR histórico (iii)	3,65	3,65	3,72	3,79	3,86	3,93		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

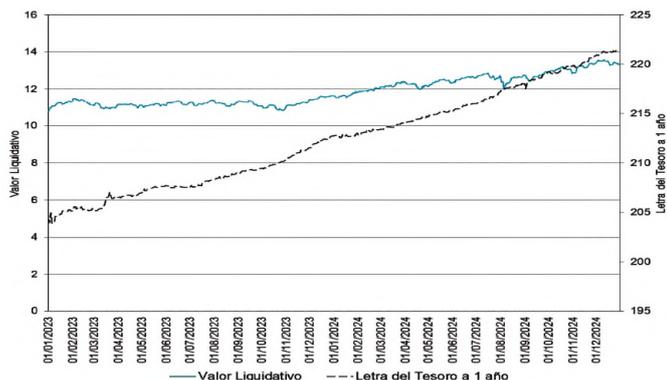
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,24	0,30	0,31	0,31	0,30	1,23	1,22	1,22	1,24

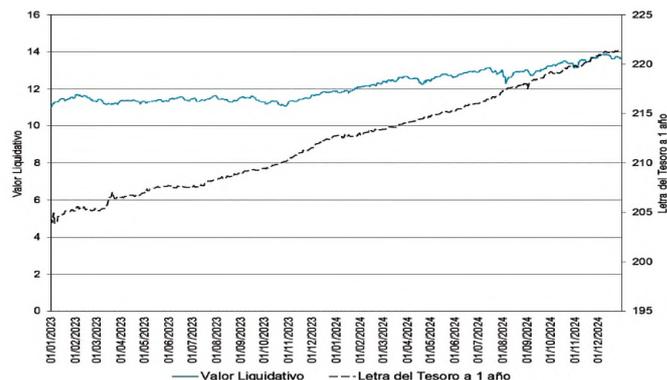
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

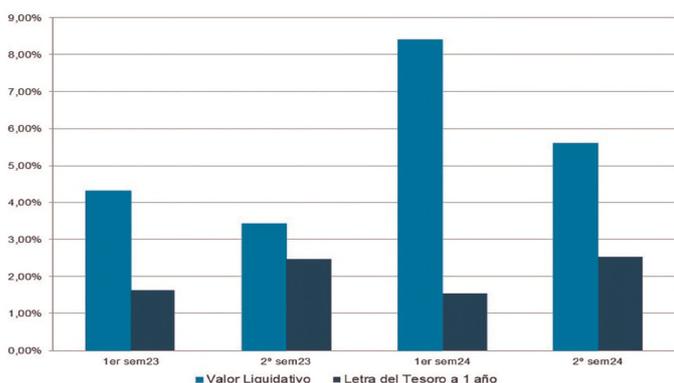
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
14,77	3,25	2,42	1,87	6,54	8,16			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	31/10/2024	-2,70	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06/11/2024	1,82	06/11/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,25	10,20	5,75	5,61	6,45			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	3,63	3,63	3,70	3,77	3,84	3,91			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

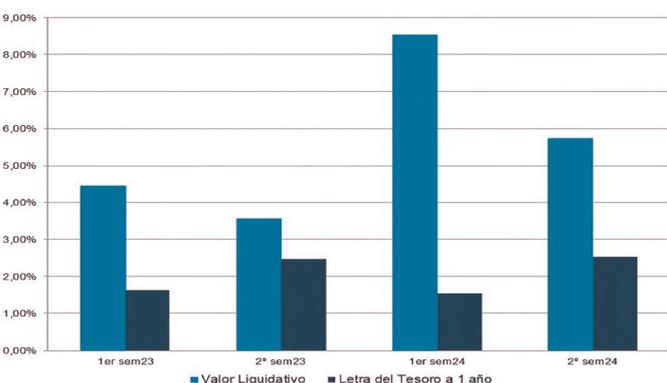
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
14,48	3,18	2,35	1,81	6,47	7,89			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	31/10/2024	-2,70	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06/11/2024	1,82	06/11/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,25	10,20	5,75	5,61	6,45			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	3,65	3,65	3,72	3,79	3,86	3,93			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

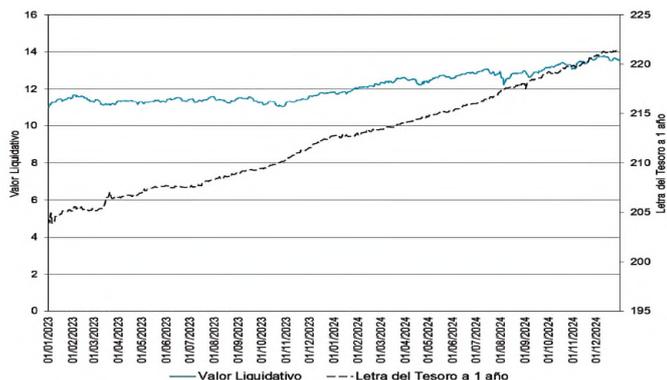
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

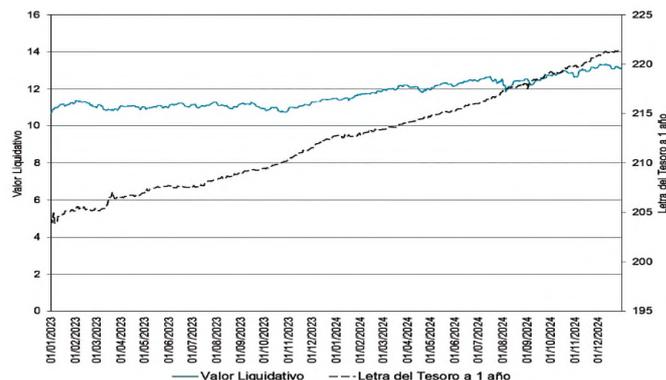
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

INVERSABADELL 70, F.I.

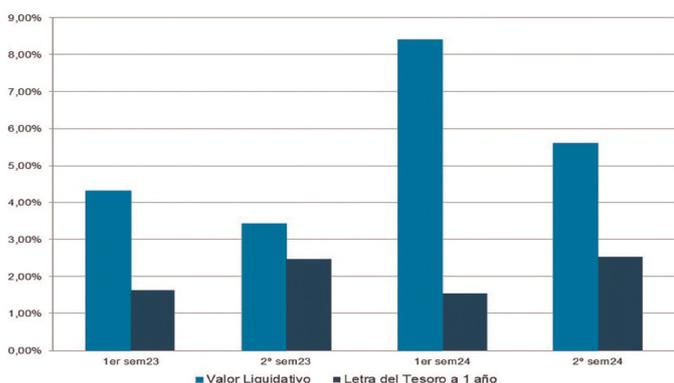
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
14,02	3,08	2,25	1,71	6,37	7,46			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	31/10/2024	-2,70	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	06/11/2024	1,81	06/11/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,25	10,20	5,75	5,61	6,45			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	3,69	3,69	3,76	3,82	3,89	3,96			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

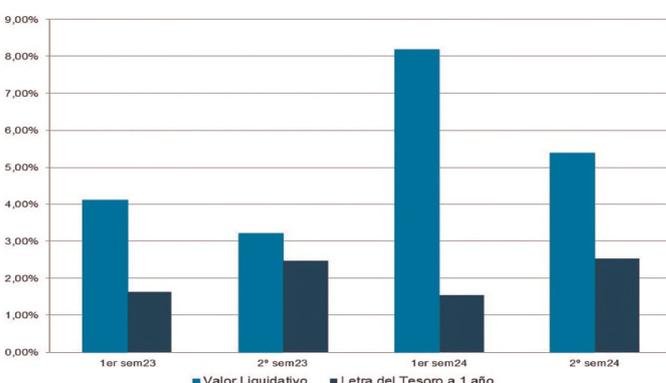
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,64	0,41	0,41	0,40	0,40	1,63	1,62	1,62	1,64	

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/09/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
TOTAL FONDOS	15.294.874	458.510	2,68

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

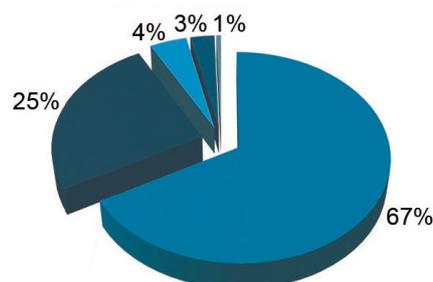
	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.478	96,66	63.169	97,04
· Cartera interior	2.138	3,26	2.085	3,20
· Cartera exterior	61.051	92,96	60.831	93,45
· Intereses de la cartera de inversión	289	0,44	253	0,39
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.791	2,73	1.360	2,09
(±) RESTO	406	0,61	567	0,87
TOTAL PATRIMONIO	65.675	100,00	65.096	100,00

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.096	64.663	64.663	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,28	-7,14	-11,41	-39,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,17	7,80	12,96	-33,46
(+) Rendimientos de gestión	6,03	8,66	14,69	-30,04
+ Intereses	0,54	0,52	1,06	2,84
+ Dividendos	0,50	0,76	1,25	-34,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	0,17	1,17	477,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,51	7,40	11,90	-38,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,53	-0,28	-0,81	90,97
± Resultado de IIC (realizadas o no)	-0,04	0,05	0,01	-184,43
± Otros resultados	0,05	0,02	0,07	144,05
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,04	-32,88
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,86	-1,73	0,93
- Comisión de gestión	-0,79	-0,78	-1,57	1,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	98,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-57,42
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-33,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.675	65.096	65.675	

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



■ RV Exterior ■ RF Exterior ■ IIC Exterior ■ RF Interior ■ RV Interior

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25	1.915 Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/25	239 Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BOJAPON 10Y 6% VT.13/03/25 (OSE)	872 Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/03/25	572 Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/25	1.389 Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/25	207 Inversión
Total subyacente renta fija		5.194
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	947 Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.21/03/25	302 Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.21/03/25	320 Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.480 Inversión
Total subyacente renta variable		3.049
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	3.250 Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3.250
TOTAL OBLIGACIONES		11.493

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.798	2,74	1.745	2,68
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	340	0,52	340	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	2.138	3,26	2.085	3,20
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	16.026	24,40	16.018	24,61
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	42.261	64,35	41.557	63,84
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	2.781	4,23	3.245	4,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	61.068	92,99	60.821	93,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	63.207	96,24	62.906	96,64

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 9.064.734,66 euros, habiendo percibido dichas entidades 63,60 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 181,80 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el período. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando

de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, dólar, libra esterlina y yen. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero, de consumo discrecional y de tecnología, en detrimento de los sectores inmobiliario y de servicios públicos.

c) Índice de referencia

No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio sube desde 65.095.565,37 euros hasta 65.675.159,27 euros, es decir un 0,89%. El número de participes baja desde 2.811 unidades hasta 2.762 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 5,24% para la clase base, un 5,61% para la clase plus, un 5,74% para la clase premier, un 5,61% para la clase empresa y un 5,40% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,97% siendo los gastos directos de 0,97% e indirectos de 0,00% para la clase base, un 0,61% siendo los gastos directos de 0,61% e indirectos de 0,00% para la clase plus y un 0,82% siendo los gastos directos de 0,82% e indirectos de 0,00% para la clase pyme respectivamente sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 5,24%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo el Fondo ha mantenido la duración financiera por encima de su nivel objetivo. Ha reducido el peso en deuda estadounidense, emisores financieros y de Alta Rentabilidad incrementando el peso en deuda europea. Esta sobreponderación en duración ha contribuido positivamente al resultado del Fondo. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector de consumo discrecional, con el incremento en Tesla y Amazon y las compras de Panasonic y Lululemon Athletica. Y en el sector financiero con el incremento en Bank of America y Visa. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de salud con la reducción en Merck & Co, Novo Nordisk y Humana, y en el sector de tecnología con la reducción en Microsoft, Samsung Electro-

nicos y Micron Technology, entre otros. También destacan las compras de Delta Air Lines, Palantir Technologies y Seven & I Holdings, así como las ventas de TE Connectivity y Alnylam Pharmaceuticals. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (0.51%); AC.TESLA INC (USD) (0.43%); AC.NVIDIA CORPORATION (USD) (0.29%); AC.BROADCOM INC (USD) (0.28%); AC.AMAZON.COM INC (USD) (0.26%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.42%); FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.20/09/24 (-0.24%); S&P MIDCAP 400 INDEX (-0.23%); AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK) (-0.19%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (-0.17%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a dos y cinco años (Two-year Note Future y Five-year Note Future), futuros sobre el bono inglés a diez años (Long Gilt Future) y futuros sobre el bono japonés a diez años (JPN 10Y Bond), en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense y euro/libra esterlina, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros Mini sobre el S&P 400 mid, futuros Mini sobre el Russell 2000, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX 50®, futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets y futuros sobre el índice bursátil FTSE 100. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,101 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2933%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 70% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 3,79% a cierre del periodo. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en el ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD. Estas participaciones fueron suspendidas de cotización en Marzo 2022. La situación actual no permite estimar si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 8,80% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

INVERSABADELL 70, F.I.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 110 compañías, en las que se sometían a votación 1146 puntos del orden del día, de los que 294 se ha votado en contra.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Aggressive Allocation - Global" según establece MorningStar.

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.

Información precontractual de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: INVERSABADELL 70, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005407830

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible ?

Sí

No

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenible con arreglo a la taxonomía de la UE.

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social _____%**

Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del 5% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo promueve características ESG (Medioambientales, Sociales y Gobierno Corporativo) invirtiendo en acciones de compañías y en bonos de emisores corporativos y soberanos y, de forma secundaria, en otros fondos de inversión, teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con las dimensiones medioambiental, social y de gobierno corporativo que se describen a continuación.

A) Dimensión medioambiental. Engloba el análisis de la capacidad de los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, para controlar su impacto

medioambiental directo e indirecto en el consumo de energía, las emisiones de gases con efecto invernadero, el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el impacto en el cambio climático y el capital natural.

B) Dimensión social. Engloba el análisis de la estrategia de los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, para desarrollar su capital humano, basándose en principios fundamentales con un alcance universal. La "S" en el ámbito ESG tiene un doble significado: el aspecto social ligado al capital humano de la compañía y el aspecto relacionado con los derechos humanos en general. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en materia de derechos humanos, cohesión social, capital humano y derechos civiles.

C) Dimensión de gobierno corporativo. Engloba para los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, la capacidad de asegurar el establecimiento de un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice el logro de los objetivos a largo plazo (garantizando en consecuencia el valor de la compañía a largo plazo). Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en cuanto a eficacia del gobierno y coyuntura económica.

● ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y, para la inversión directa en acciones y deuda corporativa así como para la inversión en acciones y deuda corporativa a través de fondos del grupo Amundi, se aplicarán además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo aplica la metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi (matriz de Sabadell Asset Management, S.A, S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal) tanto para la inversión directa en acciones y deuda corporativa, como para la inversión en fondos de inversión analizando las posiciones que forman parte de su cartera. Amundi ha desarrollado dos metodologías principales de calificación ESG, una para las empresas que cotizan en bolsa y la otra para entidades soberanas.

La metodología de calificación ESG para las empresas, permite medir el desempeño en materia ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a su sector y a sus circunstancias específicas. Amundi fundamenta sus análisis ESG en un enfoque "Best-in-Class". Cada emisor es evaluado de acuerdo con un baremo cuantitativo determinado en función del promedio sectorial, permitiendo diferenciar entre las mejores y las peores prácticas a nivel sectorial. La calificación cuantitativa se traduce en una calificación dentro de un baremo que va desde la "A" para las mejores prácticas hasta la "G" para las peores.

La metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi utiliza 38 criterios tanto genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) como específicos del sector que se ponderan por sectores y se consideran en términos de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y las regulaciones con respecto a un emisor. La calificación ESG de Amundi se expresa globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social. Los fondos de inversión en los que invierte el Fondo son calificados en términos ESG teniendo en cuenta la calificación ESG de los emisores de los activos

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

que componen su cartera de inversión.

Respecto a los emisores soberanos, la metodología de Amundi tiene como objetivo evaluar el desempeño ESG de los emisores soberanos. Los factores E, S y G pueden afectar a la capacidad del emisor para pagar su deuda a medio y largo plazo. También pueden reflejar cómo les está yendo a los países para afrontar grandes problemas de sostenibilidad que afecten a la estabilidad global.

La metodología de Amundi se basa en unos índices (o factores) desarrollados por un proveedor externo internacional. El proveedor construye estos índices basándose en varios puntos de datos de diferentes fuentes. Incluye bases de datos externas (como el Banco Mundial, las Naciones Unidas, etc.), bases de datos propias y cuadros de mando de expertos. El proveedor integra estos datos en un índice. Cada índice mide el rendimiento de las entidades soberanas en una cuestión ASG (por ejemplo, política de carbono, escasez de agua, salarios dignos, corrupción, etc.). El equipo de análisis ESG de Amundi escoge unos 50 indicadores ESG considerados como relevantes para abordar los riesgos de sostenibilidad y los factores de sostenibilidad.

A continuación, los índices seleccionados se agregan utilizando un esquema de ponderación personalizado en cada pilar de la puntuación ESG. Este esquema de ponderación se ha elaborado conjuntamente con el proveedor para reflejar tanto la experiencia del proveedor sobre la importancia relativa de cada índice como la opinión de Amundi sobre el aspecto material de cada cuestión.

Al igual que nuestra escala para la calificación ESG de las empresas, la puntuación ESG de los emisores se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor).

Para más información sobre la metodología de calificación ESG ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en: <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para sus decisiones de inversión, los gestores del Fondo utilizan el análisis ESG de Amundi. Esto les permite seleccionar los activos de renta fija y renta variable así como los fondos de inversión en los que invierte el Fondo teniendo en cuenta la dimensión ESG. El citado análisis ESG se utiliza para determinar la calificación ESG de la cartera del Fondo.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG "D" (los emisores y los fondos en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a "D" a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los partícipes.

El Fondo excluye tanto los emisores como los fondos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

● ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles, entendidas estas como las definidas en el artículo 2.17 del Reglamento de Divulgación, son invertir en emisores que busquen cumplir con dos criterios:

1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y

2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que un emisor contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de un emisor en el que se invierte. Para ser considerado un emisor con el "mejor desempeño", éste debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son: emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y derechos humanos. Otro ejemplo sería el caso del sector financiero, cuyos factores significativos son: soluciones ambientales (incluidas la inversión verde y la financiación), las emisiones y la energía, la responsabilidad del producto/cliente y las condiciones de trabajo y las relaciones sociales.

Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para contribuir a los objetivos anteriores, el emisor en el que se invierte no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios. El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de emisor.



¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), Amundi utiliza dos filtros:

- El primer filtro de prueba DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones

sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que un emisor no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

En el caso de las IIC gestionadas por gestoras externas, la forma de asegurar el cumplimiento del principio de "no causar daños significativos" se analiza durante el procedimiento de Due Diligence y depende de las distintas metodologías utilizadas por las sociedades gestoras de las IIC subyacentes, en base a la información disponible. El Fondo no invertirá en IIC de terceros que no haya superado la Due Diligence realizada al efecto.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad).
- Contar con una Junta Directiva diversa que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Sabadell Asset Management ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi.

Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?



Sí, el Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3) que se aplican a la estrategia del Fondo y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), integración de calificación ESG en el proceso de inversión, compromiso (engagement) y votación:

- Exclusión: Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, por actividad y por sector que cubren algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad recogidos en el Reglamento de Divulgación.

- Integración de factores ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG que se aplican por defecto a sus fondos gestionados activamente (exclusión de emisores con calificación G y mejor calificación ESG promedio ponderada más alta que el índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en la calificación ESG de Amundi se diseñaron también para considerar los impactos clave en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo.

- Compromiso: el compromiso es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El objetivo de las actividades de compromiso puede dividirse en dos categorías: involucrar a un emisor para mejorar la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, involucrar a un emisor para mejorar su impacto en asuntos medioambientales, sociales y relacionados con los derechos humanos u otros asuntos de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.

- Votación: la política de voto de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes. Para obtener más información, consulte la Política de voto de Amundi <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se enriquece luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, liderada por analistas ESG y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Sabadell Asset Management.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Todos los valores mantenidos en el Fondo son analizados desde el punto de vista ESG utilizando la metodología propia de Amundi y/o información ESG de terceros.

Sin embargo, los inversores deben considerar que puede que no sea factible realizar un análisis ESG sobre el efectivo, el cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva, con los mismos estándares que para otras inversiones.

La metodología de cálculo ESG no incluirá aquellos valores que no tengan calificación ESG, ni efectivo, cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva. Como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG.

El Fondo, además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG "D" (los fondos y los emisores en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a "D" a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los participantes.

Las políticas de exclusión selectiva de Amundi se aplican a la inversión directa en acciones y deuda corporativa del Fondo, así como a los fondos del grupo Amundi en los que este invierte. Además, de forma general, el Fondo excluye compañías en el sector del carbón y del tabaco.

Asimismo, para la inversión en dichos activos, sigue una política de compromiso, que es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de los emisores de los valores en los que se invierte.

● **¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG. Para la inversión en acciones y deuda corporativa, tanto directamente

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

como a través de los fondos del grupo Amundi, se tienen en cuenta además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG "D" (los emisores y los fondos en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a "D" a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los partícipes. El Fondo excluye los activos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

El Fondo, para la inversión directa en acciones y deuda corporativa así como para la inversión en acciones y deuda corporativa a través de fondos del grupo Amundi, se gestiona siguiendo las políticas de exclusión selectiva y la política de compromiso de Amundi, tal y como se describe a continuación.

Atendiendo a las políticas de exclusión selectiva de Amundi, el Fondo excluye:

- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, implicados en la producción, comercialización, almacenamiento o prestación de servicios relacionados con las minas antipersonales y las bombas de racimo, prohibidas por los Tratados de Ottawa y de Oslo;
- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, implicados en la producción, comercialización o almacenamiento de armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido;
- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija que incumplan, de forma sistemática y grave, alguno o varios de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin adoptar acciones correctivas convincentes.

Se implementa una política de exclusión en el sector del carbón, dado que el carbón es el principal contribuyente al cambio climático derivado de la actividad humana.

El Fondo implementa también una política de exclusión sobre el tabaco, no solamente porque el tabaco represente un problema de salud pública, sino también por las controversias asociadas al sector del tabaco, tales como los abusos de derechos humanos, el impacto sobre la pobreza, las consecuencias medioambientales y el elevado coste económico.

La política de exclusión en el sector del carbón y sobre el tabaco se van actualizando de forma periódica.

Respecto a los emisores soberanos, quedan excluidos los países que aparezcan en la lista de sanciones de la Unión Europea (UE) con una sanción consistente en la congelación de activos y un índice de sanción de nivel máximo (considerando las sanciones tanto de Estados Unidos como de la UE).

Para más información ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El Fondo, a través de su sociedad gestora, participa de la política de compromiso de Amundi, siendo una parte esencial de su misión como inversor responsable:

- Adquirir compromisos con compañías respecto a temáticas relacionadas con el clima y las desigualdades, así como con otros temas de los ámbitos medioambiental, social y laboral, en relación con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos, y que consideramos representan los cimientos para construir una economía sostenible.

- Involucrar a las compañías en las que invierte el Fondo con respecto a riesgos de sostenibilidad específicos de su negocio.
- Ejercer sus derechos de voto en las juntas generales de las compañías en las cuales posea una participación accionarial, siempre que sea posible.

Más información sobre la política de compromiso de Amundi en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El análisis ESG está integrado en los sistemas de gestión del Fondo y está disponible en tiempo real en las herramientas de los gestores para proporcionarles un acceso permanente a las calificaciones ESG. Esta configuración permite a los gestores considerar los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de toma de decisiones de inversión, así como aplicar la política de exclusiones.

Para la inversión realizada con carácter secundario en fondos que no pertenecen al grupo Amundi, se tiene en cuenta el análisis ESG tanto a nivel gestora como a nivel fondo:

- A nivel gestora se analiza una serie de información para evaluar compromiso ESG de la misma: Firma UNPRI, calidad del equipo de analistas ESG, cobertura de los emisores para los factores ESG y bases de datos externas utilizadas para ello, etc.
- A nivel fondo se toma en consideración la dimensión ESG dentro del proceso de inversión del mismo: integración de los criterios ESG en los procesos de inversión, cual es la política de voto y compromiso, etc. A nivel fondo, se considera si el fondo lleva etiquetas sostenibles, si existen especificidades de inversión responsable (exclusiones, integración de criterios ESG, “Best in class”...), uso de indicadores sostenibles en los informes del fondo, etc...

Las prácticas de buena gobernanza incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

No hay un porcentaje mínimo comprometido para el Fondo

- ***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Nos apoyamos en la metodología de calificación ESG de Amundi. La calificación ESG de Amundi se basa en una metodología de análisis ESG propio, que considera 38 criterios generales y específicos del sector, incluidos los criterios de gobernanza. En la dimensión de gobierno corporativo, evaluamos la capacidad de un emisor para asegurar un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice que cumplirá sus objetivos a largo plazo (p. ej., garantizar el valor del emisor a largo plazo). Los subcriterios de gobernanza considerados son: estructura del consejo, auditoría y control, retribución, derechos de los accionistas, ética, prácticas fiscales y estrategia ESG.

La escala de calificación ESG de Amundi contiene siete grados, que van de A a G, donde A es la mejor calificación y G la peor. Las empresas con calificación G están excluidas de nuestro universo de inversión.

Cada valor corporativo incluido en las carteras de inversión ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios

del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. El Comité de calificación ESG de Amundi revisa mensualmente las listas de empresas que incumplen el UN GC, lo que da lugar a rebajas de calificación a G. La desinversión en valores rebajados a G se lleva a cabo por defecto en un plazo de 90 días. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

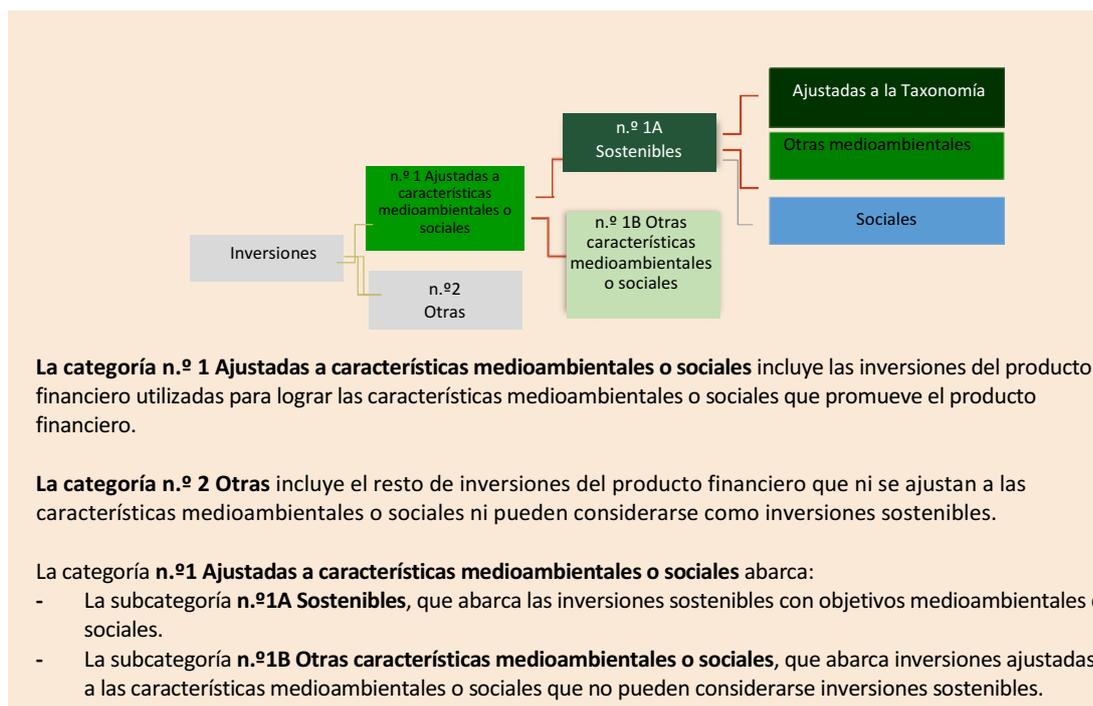
Respecto al “nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales”, como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG y cumplirán con las características medioambientales o sociales promovidas de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del Fondo. Respecto al “nº 2 Otras”, indicar que hasta un máximo del 25% se invertirá en otros activos que ni promueven características medioambientales ni sociales, ni se pueden considerar sostenibles. Además, respecto al punto “nº 1A Sostenibles” señalar que como mínimo el 5% de las inversiones serán sostenibles sin que exista un compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx) que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● ¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?

Los derivados no se usan para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo

medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tiene ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

● ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?

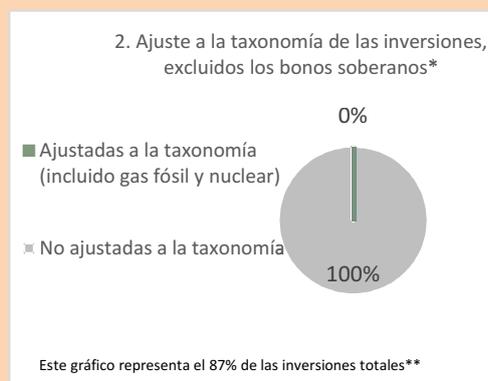
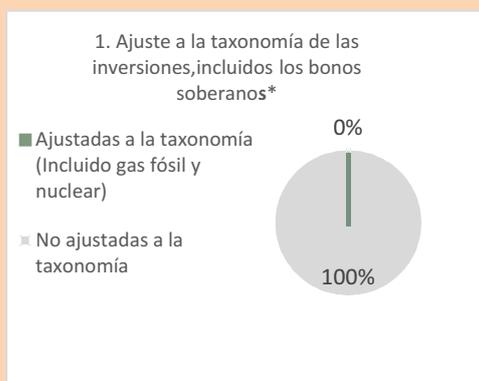
Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

** Este porcentaje es puramente indicativo y puede variar.

● ¿Cuál es la proporción de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

Este Fondo no tiene una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.

¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE. Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

...son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Qué inversiones se incluyen en el «nº 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluidos en “nº 2 Otras” están el efectivo, los instrumentos financieros derivados y otros instrumentos no calificados con el fin de gestionar la liquidez y el riesgo de la cartera. Los instrumentos no calificados también pueden incluir valores sin calificación ESG por no disponer de los datos necesarios para medir la consecución de las características medioambientales o sociales.

Como garantía medioambiental o social mínima cada uno de los valores incluidos en el “nº 2 Otras”, ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. Adicionalmente, Amundi no invertirá tampoco en valores corporativos pertenecientes a sectores no permitidos por la política de exclusión sectorial de Amundi. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

El Fondo no tiene un índice específico asignado como benchmark de referencia para determinar si sus productos financieros están alineados con las características medioambientales y sociales que promueve.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**
N/A
- **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**
N/A
- **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**
N/A
- **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**
N/A

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las característica medioambientales o sociales que promueve.



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web:

Más información específica de producto se puede encontrar en la página web de la Sociedad Gestora, en concreto:

- (i) Información financiera sobre el producto en:
<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/webapp/product-sheet-tip/ES0111098036>
- (ii) Información sobre los aspectos de sostenibilidad descritos en este documento:
 - La Política de Inversión Responsable de Amundi
 - La Declaración normativa ESG de Amundi Asset Management
 - La Política de voto de Amundi

Toda esta información está disponible en:

<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>