

## **Inversabadell 70, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### 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.

**Cartera de inversiones financieras**

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

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

Identificamos esta área como 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 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con 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.

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)

9 de abril de 2026

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10751

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Inversabadell 70, F.I.**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e  
Informe de gestión del ejercicio 2025



OP1809554

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>66 661 579,13</b>	<b>65 819 107,55</b>
Deudores	560 341,90	529 322,11
Cartera de inversiones financieras	62 189 495,19	63 499 073,91
Cartera interior	1 295 784,22	2 138 306,84
Valores representativos de deuda	874 427,58	1 797 853,81
Instrumentos de patrimonio	421 356,64	340 453,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	60 559 971,91	61 071 314,48
Valores representativos de deuda	16 629 816,03	16 026 060,53
Instrumentos de patrimonio	42 438 401,15	42 261 456,67
Instituciones de Inversión Colectiva	1 482 825,95	2 780 694,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 928,78	3 102,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	333 739,06	289 452,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 911 742,04	1 790 711,53
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>66 661 579,13</b>	<b>65 819 107,55</b>

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



CLASE 8.ª



OP1809555

**Inversabadell 70, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>66 529 212,94</b>	<b>65 675 159,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	66 529 212,94	65 675 159,27
Capital	-	-
Partícipes	20 561 037,10	15 557 135,01
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	4 271 744,67	8 421 593,09
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>132 366,19</b>	<b>143 948,28</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	110 794,49	123 580,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	21 571,70	20 367,83
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>66 661 579,13</b>	<b>65 819 107,55</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>22 087 563,34</b>	<b>11 493 046,44</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 810 263,70	8 705 524,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 277 299,64	2 787 521,54
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>58 185 235,47</b>	<b>64 098 089,19</b>
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	58 185 235,47	64 098 089,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>80 272 798,81</b>	<b>75 591 135,63</b>

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



CLASE 8.ª



OP1809556

Inversabadell 70, F.I.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 108 920,21)	(1 096 434,11)
Comisión de gestión	(1 014 465,53)	(1 016 812,83)
Comisión de depositario	(64 642,69)	(64 999,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 811,99)	(14 621,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 108 920,21)</b>	<b>(1 096 434,11)</b>
Ingresos financieros	1 464 895,05	1 526 329,43
Gastos financieros	(1 251,03)	(1 388,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 100 200,89	7 253 030,52
Por operaciones de la cartera interior	144 851,87	76 477,39
Por operaciones de la cartera exterior	2 955 349,02	7 176 553,13
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(131 741,42)	46 305,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	961 415,18	719 091,54
Deterioros	-	(2 625,00)
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 223,88	(11 539,35)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	36 084,61	1 257 730,65
Resultados por operaciones con derivados	918 106,69	(524 474,76)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 393 518,67</b>	<b>9 543 368,00</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 284 598,46</b>	<b>8 446 933,89</b>
Impuesto sobre beneficios	(12 853,79)	(25 340,80)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 271 744,67</b>	<b>8 421 593,09</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Inversabadell 70, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 271 744,67	8 421 593,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 271 744,67</b>	<b>8 421 593,09</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>18 271 600,13</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>4 695 106,22</b>	<b>64 663 137,52</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 271 600,13</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>4 695 106,22</b>	<b>64 663 137,52</b>
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 partícipes					
Suscripciones	9 232 448,12	-	-	-	9 232 448,12
Reembolsos	(16 642 019,46)	-	-	-	(16 642 019,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>15 557 135,01</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>8 421 593,09</b>	<b>65 675 159,27</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 557 135,01</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>8 421 593,09</b>	<b>65 675 159,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 271 744,67	4 271 744,67
Aplicación del resultado del ejercicio	8 421 593,09	-	-	(8 421 593,09)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	11 173 839,76	-	-	-	11 173 839,76
Reembolsos	(14 591 530,76)	-	-	-	(14 591 530,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>20 561 037,10</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>4 271 744,67</b>	<b>66 529 212,94</b>

CLASE 8.ª



OP1809557

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP1809558

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

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

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 30 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima 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 2025.



CLASE 8.ª



OP1809559

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OP1809560

CLASE 8.ª

**Inversabadell 70, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

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

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

	<b>Base</b>	<b>Plus</b>	<b>Premier</b>	<b>Empresa</b>	<b>Pyme</b>
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 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

**b) Gestión del riesgo**

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1809561

**Inversabadell 70, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

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

### **b) Principios contables**

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



CLASE 8.ª



OP1809562

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

a) 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.



OP1809563

CLASE 8.ª

**Inversabadell 70, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)**b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros****i. Clasificación de los activos financieros**

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

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



OP1809564

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste



CLASE 8.ª



OP1809565

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

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

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



OP1809566

CLASE 8.ª

**Inversabadell 70, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

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

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

**ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros**

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

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

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

**d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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



CLASE 8.ª



OP1809567

Inversabadell 70, F.I.

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

---

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



OP1809568

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



OP1809569

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La 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



OP1809570

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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



OP1809571

CLASE 8.ª

Inversabadell 70, F.I.

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

---

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	393 286,85	315 413,96
Administraciones públicas deudoras	152 668,23	181 018,60
Operaciones pendientes de liquidar	71,47	-
Otros	14 315,35	32 889,55
	<u>560 341,90</u>	<u>529 322,11</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 "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" recoge los saldos por intereses pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	12 853,79	25 340,80
Otros	97 940,70	98 239,65
	<u>110 794,49</u>	<u>123 580,45</u>



CLASE 8.ª



OP1809572

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

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

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

**6. Cartera de inversiones financieras**

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

**7. Tesorería**

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

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	459 351,27	531 498,32
Cuentas en divisa	<u>3 452 390,77</u>	<u>1 259 213,21</u>
	<b><u>3 911 742,04</u></b>	<b><u>1 790 711,53</u></b>

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

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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



CLASE 8.ª



OP1809573

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Clase Base</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	43 191 247,59	42 852 919,12
Número de participaciones emitidas	3 260 604,5675	3 457 650,9514
Valor liquidativo por participación	13,2464	12,3937
Número de partícipes	2526	2 611
<b>Clase Plus</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	20 426 577,50	20 629 115,31
Número de participaciones emitidas	1 424 570,8404	1 548 489,6004
Valor liquidativo por participación	14,3388	13,3221
Número de partícipes	89	99
<b>Clase Premier</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-
Valor liquidativo por participación	14,7292	-
Número de partícipes	-	-
<b>Clase Pyme</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	2 106 787,41	2 193 124,84
Número de participaciones emitidas	149 937,7929	167 322,8714
Valor liquidativo por participación	14,0511	13,1071
Número de partícipes	46	52
<b>Clase Empresa</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	804 600,44	-
Número de participaciones emitidas	55 138,8144	-
Valor liquidativo por participación	14,5923	-
Número de partícipes	1	-

Al 31 de diciembre de 2025 no existen participaciones en la clase Premier.

Al 31 de diciembre de 2024 no existían participaciones en la clase Premier ni Empresa.



CLASE B.ª



OP1809574

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen participaciones significativas.

### **9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

### **10. Otras cuentas de orden**

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

### **11. Administraciones públicas y situación fiscal**

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



CLASE 8.ª



OP1809575

**Inversabadell 70, F.I.**

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

---

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

**13. Acontecimientos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores 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 2025  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,75 2032-07-30	EUR	473 214,00	(8 511,81)	486 839,92	13 625,92	ES0000012411
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>473 214,00</b>	<b>(8 511,81)</b>	<b>486 839,92</b>	<b>13 625,92</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2036-12-11	EUR	98 106,00	358,83	102 235,59	4 129,59	ES0265936064
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	88 671,00	3 612,19	93 644,21	4 973,21	ES0213679OF4
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	145 866,00	2 408,50	191 707,86	45 841,86	ES0840609038
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>332 643,00</b>	<b>6 379,52</b>	<b>387 587,66</b>	<b>54 944,66</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AENA SME SA	EUR	11 572,95	-	12 624,60	1 051,65	ES0105046017
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	18 537,41	-	18 097,92	(439,49)	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	24 453,88	-	66 794,31	42 340,43	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	41 898,32	-	82 205,00	40 306,68	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	11 394,67	-	30 123,38	18 728,71	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	11 181,30	-	9 189,05	(1 992,25)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	15 890,36	-	25 677,76	9 787,40	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	41 390,08	-	86 600,85	45 210,77	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	20 394,35	-	55 269,54	34 875,19	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	16 253,51	-	18 695,95	2 442,44	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	16 474,14	-	16 078,28	(395,86)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>229 440,97</b>	<b>-</b>	<b>421 356,64</b>	<b>191 915,67</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 035 297,97</b>	<b>(2 132,29)</b>	<b>1 295 784,22</b>	<b>260 486,25</b>	

CLASE B.º



OP1809576

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	98 606,00	2 120,44	105 081,68	6 475,68	XS2689949399
BONO REPUBLICA COLOMBIA 3,75 2028-09-19	EUR	99 801,00	1 060,95	99 098,27	(702,73)	XS3178859388
BONO REPUBLICA DE HUNGRIA 4,00 2029-07-25	EUR	102 790,00	1 549,89	102 596,58	(193,42)	XS2753429047
OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,25 2032-05-30	EUR	96 269,00	3 412,58	101 743,89	5 474,89	XS2829209720
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	231 076,80	17 893,27	229 492,73	(1 584,07)	FR0014007L00
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2032-05-15	USD	254 663,92	2 943,99	238 849,01	(15 814,91)	US91282CEP23
OBLIGACION REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	166 671,20	3 181,38	155 602,89	(11 068,31)	US105756CE88
OBLIGACION REPUBLICA COSTA MARI 5,88 2031-10-17	EUR	99 077,00	1 223,34	100 516,85	1 439,85	XS2064786754
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	103 378,00	1 056,24	107 372,62	3 994,62	XS2680932907
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	94 880,00	1 978,86	78 825,30	(16 054,70)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	97 833,00	3 093,86	94 522,85	(3 310,15)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2029-09-19	EUR	100 267,00	958,76	99 574,18	(692,82)	XS3185370890
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	88 348,52	1 648,03	85 657,08	(2 691,44)	US731011AV42
OBLIGACION REPUBLICA DE SERBIA 1,00 2028-09-23	EUR	92 773,00	883,72	92 524,51	(248,49)	XS2388561677
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	164 208,75	2 594,82	147 990,91	(16 217,84)	US455780CV60
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	674 539,00	34 097,09	670 593,28	(3 945,72)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	334 428,00	10 425,35	346 746,94	12 318,94	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2032-07-15	EUR	403 580,00	5 800,83	404 337,28	757,28	IT0005647265
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	525 708,50	(11 362,05)	374 574,76	(151 133,74)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	297 765,00	2 451,11	317 100,85	19 335,85	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,05 2037-10-30	EUR	201 720,00	1 209,99	207 437,68	5 717,68	IT0005596470
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,15 2039-10-01	EUR	197 302,00	2 312,01	206 470,99	9 168,99	IT0005582421
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	300 370,00	4 486,19	314 541,10	14 171,10	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2030-06-22	USD	180 103,78	36,00	176 224,10	(3 879,68)	US836205AY00
OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,20 2031-08-17	EUR	99 794,00	2 357,81	103 837,37	4 043,37	XS3123715297
OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,88 2030-05-21	EUR	105 948,00	3 284,01	107 881,47	1 933,47	XS2790222116
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 211 901,47</b>	<b>100 698,47</b>	<b>5 069 195,17</b>	<b>(142 706,30)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,13 2031-03-11	EUR	98 784,00	180,20	98 823,03	39,03	FR0014014TL2
BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	99 791,00	1 452,00	99 909,92	118,92	XS3121029436
BONO CARREFOUR 3,25 2030-06-24	EUR	100 159,00	1 647,34	100 299,44	140,44	FR001400UJE0
BONO CMA CGM SA 5,00 2031-01-15	EUR	100 591,00	2 497,89	99 870,11	(720,89)	XS3105513769
BONO EDP SERVICIOS FIN ES 4,13 2029-04-04	EUR	103 352,00	2 353,62	104 282,05	930,05	XS2699159278
BONO FORVIA SE 5,63 2030-06-15	EUR	92 829,00	1 100,29	103 137,09	10 308,09	XS3023963534
BONO HEINEKEN NV 2,99 2031-07-14	EUR	139 234,20	547,95	138 568,67	(665,53)	XS3226565219
BONO INEOS FINANCE PLC 6,75 2030-04-15	EUR	91 874,00	2 165,76	72 332,49	(19 541,51)	XS2915461458
BONO ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	99 692,00	1 582,87	102 257,05	2 565,05	XS2764264607
BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	101 002,00	2 988,12	100 070,99	(931,01)	XS2979643991
BONO MEDIOBANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	100 200,00	3 733,29	102 440,71	2 240,71	XS2597999452
BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,63 2028-10-29	EUR	99 080,00	900,31	103 364,98	4 284,98	XS3087810548
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,00 2030-09-03	EUR	189 198,20	1 886,91	188 548,35	(649,85)	XS3170277530

CLASE B1



OP1809577

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	99 732,00	527,85	99 288,98	(443,02)	XS2332589972
BONO SANTANDER CB AG 3,75 2029-01-17	EUR	99 261,00	3 846,67	102 264,67	3 003,67	XS2747776487
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,38 2030-05-14	EUR	99 543,00	2 180,02	100 436,94	893,94	FR001400ZKO6
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,50 2026-11-23	EUR	102 050,00	(558,15)	102 541,64	491,64	DE000A3LQ9S2
BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	149 671,50	2 305,20	151 527,16	1 855,66	IT0005631822
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,13 2029-12-10	EUR	99 321,00	186,08	99 426,71	105,71	XS3249926935
BONO ZF EUROPE FINANCE BV 7,00 2030-06-12	EUR	99 892,00	3 826,01	105 160,96	5 268,96	XS3091660194
OBLIGACION ABN AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	100 032,00	3 713,41	102 199,34	2 167,34	XS2747610751
OBLIGACION ARKEMA 4,25 2030-05-20	EUR	103 737,00	1 698,15	105 127,71	1 390,71	FR001400M2R9
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	99 892,00	2 855,34	105 012,28	5 120,28	XS2598331242
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	95 811,00	3 053,37	105 095,68	9 284,68	XS2588884481
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	197 178,00	655,30	190 120,09	(7 057,91)	XS2388378981
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,13 2049-11-12	EUR	171 822,00	2 080,36	198 500,15	26 678,15	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,00 2034-04-22	EUR	101 489,00	3 231,13	104 644,62	3 155,62	XS2751667150
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	95 022,00	3 599,29	99 615,76	4 593,76	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,38 2034-01-11	EUR	98 810,00	4 439,86	101 689,29	2 879,29	FR001400N3I5
OBLIGACION BBVA 4,38 2036-08-29	EUR	99 531,00	1 502,36	102 528,94	2 997,94	XS2889406497
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	162 174,00	9 803,23	178 363,70	16 189,70	FR00140057U9
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	99 441,00	1 313,19	97 824,58	(1 616,42)	FR0013476611
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,75 2032-11-13	EUR	104 584,00	(192,47)	106 766,13	2 182,13	FR001400LZ16
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	199 888,00	2 032,99	201 664,90	1 776,90	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	203 112,00	360,11	217 454,14	14 342,14	XS2555187801
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,13 2034-05-30	EUR	104 660,00	2 934,15	108 392,73	3 732,73	XS2630417124
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,38 2032-02-11	EUR	198 768,00	6 099,04	200 954,25	2 186,25	IT0005634735
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,63 2030-01-13	EUR	99 073,00	3 744,92	102 304,97	3 231,97	IT0005582876
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 5,00 2031-04-15	EUR	99 171,00	1 146,41	97 313,26	(1 857,74)	XS3023780375
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,63 2029-07-03	EUR	95 522,00	1 142,82	95 212,00	(310,00)	XS2022084367
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 3,13 2032-09-25	EUR	118 840,80	1 023,41	118 295,57	(545,23)	XS3186951219
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	192 790,00	6 782,75	197 749,77	4 959,77	DE000CZ45WA7
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 6,00 2032-01-27	EUR	96 099,00	6 053,50	99 856,66	3 757,66	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	108 738,00	(799,75)	100 516,64	(8 221,36)	FR0013533999
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	192 634,00	6 555,91	198 613,19	5 979,19	DE000DL19V55
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 3,50 2036-03-25	EUR	99 018,00	2 798,78	98 974,74	(43,26)	XS2784415718
OBLIGACION E.ON AG 3,50 2033-04-16	EUR	101 187,00	2 356,44	100 294,12	(892,88)	XS2978594989
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	99 673,00	1 675,56	101 677,40	2 004,40	XS2747766090
OBLIGACION EDP SERVICIOS FIN ES 3,13 2031-12-03	EUR	99 113,00	268,78	98 694,95	(418,05)	XS3171675393
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 0,75 2030-06-17	EUR	89 373,00	1 526,00	89 114,79	(258,21)	XS2353182293
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	96 564,00	4 180,38	100 407,85	3 843,85	XS2589260996
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	97 873,00	637,15	93 234,64	(4 638,36)	PTEDPYOM0020
OBLIGACION ENGIE SA 4,50 2042-09-06	EUR	98 404,00	1 544,04	99 470,10	1 066,10	FR001400KH16
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	99 398,00	1 825,90	95 067,11	(4 330,89)	XS2334857138
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	98 712,00	2 884,45	103 968,06	5 256,06	XS2623956773

CLASE 8ª



OP1809578

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 3,25 2032-08-27	EUR	98 791,00	1 293,94	99 371,98	580,98	AT0000A3DGG2
OBLIGACION FIBERCOP SPA 5,13 2032-06-30	EUR	100 557,00	2 618,85	101 264,83	707,83	XS3104481414
OBLIGACION FLUVIUS SYSTEM OP 3,88 2031-03-18	EUR	104 055,00	2 528,20	103 371,33	(683,67)	BE0002964451
OBLIGACION GENERALI 3,55 2034-01-15	EUR	99 198,00	3 537,96	100 076,27	878,27	XS2747596315
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	101 372,00	1 365,52	96 077,08	(5 294,92)	XS2244941147
OBLIGACION ING GROEP NV 3,00 2031-08-17	EUR	98 817,00	1 243,85	98 838,96	21,96	XS3002547563
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	99 923,00	1 150,70	101 334,40	1 411,40	XS2891742731
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	100 217,00	1 668,42	109 244,68	9 027,68	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2049-05-20	EUR	198 274,00	1 644,75	215 878,89	17 604,89	XS2824056522
OBLIGACION ISHARES PHYSICAL GOL 2049-02-17	USD	215 460,84	-	339 342,97	123 882,13	IE00B4ND3602
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	100 283,00	1 393,02	97 118,98	(3 164,02)	XS2461234622
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2031-04-29	EUR	101 370,00	2 251,98	101 294,17	(75,83)	XS2986724644
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2035-04-17	EUR	100 429,00	3 259,49	104 674,04	4 245,04	BE0002990712
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	199 214,00	6 786,38	207 411,70	8 197,70	BE0002914951
OBLIGACION KERING 3,63 2036-03-11	EUR	98 299,00	3 119,77	96 843,02	(1 455,98)	FR001400OM28
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,50 2032-12-02	EUR	99 410,00	279,75	99 028,33	(381,67)	FR0014014065
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	103 560,60	3 475,53	107 895,57	4 334,97	XS2521027446
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	99 824,00	4 125,07	103 331,53	3 507,53	XS2576067081
OBLIGACION NATIONWIDE BLDG SOCI 3,83 2032-07-24	EUR	101 713,00	1 536,57	101 987,46	274,46	XS2866379220
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	100 118,00	767,25	100 188,12	70,12	XS2908177145
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	99 590,00	2 099,02	100 491,38	901,38	XS3069320474
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	102 390,00	1 206,93	102 170,40	(219,60)	XS2871577115
OBLIGACION OMV AG 3,25 2031-09-04	EUR	101 492,00	872,87	101 339,81	(152,19)	XS2886118079
OBLIGACION ORANGE SA 3,13 2031-11-13	EUR	99 779,00	409,65	99 084,31	(694,69)	FR00140144B5
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 3,25 2032-03-03	EUR	97 403,00	2 952,23	98 815,72	1 412,72	FR001400XRB3
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	99 400,00	1 427,84	95 730,60	(3 669,40)	XS2353073161
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 4,25 2043-01-31	EUR	96 158,00	4 130,50	95 789,54	(368,46)	XS2580271752
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 5,25 2035-01-02	EUR	100 578,00	5 142,72	105 314,51	4 736,51	XS2904849879
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINAN 0,38 2029-07-06	EUR	170 586,00	9 824,68	174 201,07	3 615,07	XS2361358299
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINAN 3,63 2034-09-05	EUR	99 895,00	1 157,10	98 483,89	(1 411,11)	XS2894862080
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,50 2033-04-04	EUR	99 518,00	2 624,34	99 782,29	264,29	XS3040316385
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	94 632,00	3 537,65	93 439,12	(1 192,88)	XS2589790018
OBLIGACION SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	102 409,00	(323,57)	104 304,17	1 895,17	XS2725959683
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	99 555,00	763,17	98 635,95	(919,05)	FR0014002QE8
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	179 172,00	7 792,84	215 153,78	35 981,78	FR001400F877
OBLIGACION SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	100 055,00	323,61	98 870,20	(1 184,80)	XS2827697272
OBLIGACION SYENSQO SA 3,38 2031-05-28	EUR	100 053,00	1 988,73	99 530,78	(522,22)	BE6365314770
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	100 651,00	1 560,20	98 741,95	(1 909,05)	XS2109819859
OBLIGACION TOTAL ENERGIES CAPITA 3,16 2033-03-03	EUR	199 516,00	5 273,57	196 834,90	(2 681,10)	XS3015115408
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,00 2034-03-05	EUR	103 949,00	2 968,03	102 543,60	(1 405,40)	IT0005585051
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 3,50 2032-06-28	EUR	98 589,00	2 030,43	100 079,13	1 490,13	XS2770514789
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 049 646,14</b>	<b>231 686,03</b>	<b>11 355 183,46</b>	<b>305 537,32</b>	

CLASE B2



OP1809579

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Emisiones avaladas</b>						
OBLIGACION LANDWIRTSCHAFT RENTE 2,50 2032-05-11	EUR	208 656,00	3 486,85	205 437,40	(3 218,60)	XS2999573905
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>208 656,00</b>	<b>3 486,85</b>	<b>205 437,40</b>	<b>(3 218,60)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES 3M COMPANY	USD	28 350,97	-	44 979,57	16 628,60	US88579Y1010
ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	15 746,05	-	20 757,71	5 011,66	GB00B1YW4409
ACCIONES AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	9 599,54	-	10 670,78	1 071,24	KYG2953R1149
ACCIONES ABB LTD	CHF	42 592,65	-	64 294,91	21 702,26	CH0012221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	148 352,30	-	164 372,46	16 020,16	US0028241000
ACCIONES ABBVIE INC	USD	100 599,68	-	134 028,27	33 428,59	US00287Y1091
ACCIONES AC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	28 961,28	-	36 516,09	7 554,81	KR7000270009
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	92 794,20	-	70 352,80	(22 441,40)	IE00B4BNMY34
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	28 006,40	-	34 317,15	6 310,75	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	142 020,95	-	120 973,90	(21 047,05)	US00724F1012
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	119 338,68	-	237 570,65	118 231,97	US0079031078
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	25 283,84	-	64 058,51	38 774,67	JP3122400009
ACCIONES ADYEN NV	EUR	19 439,41	-	17 875,00	(1 564,41)	NL0012969182
ACCIONES AEON CO LTD	JPY	18 714,07	-	28 283,94	9 569,87	JP3388200002
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	26 864,40	-	62 541,60	35 677,20	NL0000687663
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	17 764,50	-	50 804,15	33 039,65	CA0084741085
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	11 308,91	-	17 079,82	5 770,91	CNE100000Q43
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	74 865,51	-	69 956,55	(4 908,96)	HK0000069689
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	70 387,27	-	91 348,20	20 960,93	FR0000120073
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	114 422,91	-	90 219,29	(24 203,62)	US0091581068
ACCIONES AIRBNB INC	USD	34 164,64	-	29 233,07	(4 931,57)	US0090661010
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	52 365,88	-	107 334,40	54 968,52	NL0000235190
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	15 080,27	-	14 128,27	(952,00)	TH0765010Z16
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	30 492,07	-	25 217,40	(5 274,67)	KYG014081064
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	28 415,92	-	26 225,60	(2 190,32)	NL0013267909
ACCIONES ALCOA INC	USD	42 998,01	-	48 226,83	5 228,82	US0138721065
ACCIONES ALCON INC	CHF	43 474,00	-	40 977,06	(2 496,94)	CH0432492467
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	152 494,58	-	187 543,09	35 048,51	KYG017191142
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	22 000,80	-	4 421,53	(17 579,27)	BMG0171K1018
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	81 012,86	-	131 208,00	50 195,14	DE0008404005
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	26 379,85	-	24 374,94	(2 004,91)	US02043Q1076
ACCIONES ALPHABET INC	USD	287 238,91	-	764 329,81	477 090,90	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	432 564,36	-	787 696,24	355 131,88	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	814 354,90	-	1 032 657,16	218 302,26	US0231351067
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	49 590,40	-	57 232,87	7 642,47	US0255371017
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	40 613,04	-	70 550,66	29 937,62	US0258161092
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	29 285,96	-	31 536,82	2 250,86	US0268747849
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	102 982,07	-	78 024,47	(24 957,60)	US03027X1000

CLASE B<sup>2</sup>



OP1809580

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor		ISIN
		inicial		razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	
ACCIONES AMGEN INC	USD	59 891,30	-	63 533,70	3 642,40	US0311621009
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	29 187,36	-	69 951,58	40 764,22	US0320951017
ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	12 895,53	-	12 726,63	(168,90)	CH1430134226
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	44 929,02	-	55 412,91	10 483,89	US0326541051
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	38 679,19	-	53 324,39	14 645,20	GB00BTK05J60
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	61 125,72	-	61 762,50	636,78	BE0974293251
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	27 045,97	-	22 920,84	(4 125,13)	KYG040111059
ACCIONES AON PLC	USD	34 303,73	-	38 154,06	3 850,33	IE00BLP1HW54
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	23 412,87	-	26 127,29	2 714,42	US03769M1062
ACCIONES APPLE INC	USD	1 231 333,49	-	1 667 127,18	435 793,69	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	59 866,65	-	79 201,75	19 335,10	US0382221051
ACCIONES APPROVIN CORPORATION	USD	34 106,06	-	60 234,21	26 128,15	US03831W1080
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	15 968,56	-	24 509,43	8 540,87	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	12 535,80	-	25 804,80	13 269,00	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	29 892,71	-	58 676,81	28 784,10	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	8 535,59	-	14 167,64	5 632,05	AU000000ALL7
ACCIONES ARTHUR J GALLAGUER	USD	41 384,52	-	37 014,06	(4 370,46)	US3635761097
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	13 869,91	-	20 377,28	6 507,37	TW0003711008
ACCIONES ASHTED GR PLC	GBP	18 347,42	-	17 255,89	(1 091,53)	GB0000536739
ACCIONES ASICS CORPORATION	JPY	17 618,45	-	16 334,08	(1 284,37)	JP3118000003
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	20 162,42	-	15 010,40	(5 152,02)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	178 580,51	-	277 341,40	98 760,89	NL0010273215
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	21 056,82	-	26 794,04	5 737,22	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	20 405,06	-	26 692,52	6 287,46	SE0007100581
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	35 578,94	-	40 970,04	5 391,10	JP3942400007
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	117 925,63	-	162 964,25	45 038,62	GB0009895292
ACCIONES ASUSTEK COMPUTER	TWD	39 276,88	-	29 718,57	(9 558,31)	TW0002357001
ACCIONES AT&T INC	USD	49 192,25	-	61 433,85	12 241,60	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	32 951,02	-	33 090,95	139,93	SE0017486889
ACCIONES AUCKLAND INTER AIRP	NZD	10 847,91	-	10 945,57	97,66	NZAIAE0002S6
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	34 207,64	-	42 737,13	8 529,49	AU000000ANZ3
ACCIONES AUTODESK INC	USD	30 568,30	-	36 037,31	5 469,01	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	40 598,86	-	40 951,82	352,96	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	26 975,98	-	31 761,03	4 785,05	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	45 455,48	-	40 905,12	(4 550,36)	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	9 965,46	-	15 909,16	5 943,70	GB00BPQY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	46 825,01	-	63 365,12	16 540,11	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	6 491,67	-	5 022,97	(1 468,70)	MYL688800001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	28 876,00	-	23 208,45	(5 667,55)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	7 372,32	-	3 375,37	(3 996,95)	PHY0488F1004
ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	29 727,44	-	30 864,30	1 136,86	GB0002634946
ACCIONES BAIDU INC	HKD	27 051,12	-	22 307,41	(4 743,71)	KYG070341048

CLASE B1



OP1809581

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	28 171,46	-	36 793,34	8 621,88	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	12 223,61	-	8 626,67	(3 596,94)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	178 868,91	-	277 528,52	98 659,61	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	25 284,51	-	36 608,99	11 324,48	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	68 859,09	-	163 273,18	94 414,09	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	28 425,82	-	74 068,67	45 642,85	GB0031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	23 988,21	-	16 350,39	(7 637,82)	GB0000811801
ACCIONES BASF SE	EUR	20 165,72	-	20 171,22	5,50	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	17 119,43	-	22 835,17	5 715,74	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	38 958,73	-	38 653,10	(305,63)	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	50 001,15	-	41 801,22	(8 199,93)	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	26 332,84	-	18 361,28	(7 971,56)	DE0005200000
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	278 548,57	-	316 670,36	38 121,79	US0846707026
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	94 379,49	-	98 972,33	4 592,84	AU000000BHP4
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	33 476,50	-	23 093,25	(10 383,25)	ID1000109507
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	52 421,59	-	65 609,13	13 187,54	US09290D1019
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	45 677,75	-	51 834,92	6 157,17	US09260D1072
ACCIONES BLOCK INC	USD	19 369,46	-	15 183,60	(4 185,86)	US8522341036
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	10 696,02	-	11 846,01	1 149,99	AU000000BSL0
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	43 379,79	-	54 937,20	11 557,41	FR0000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	9 395,04	-	17 257,12	7 862,08	HK2388011192
ACCIONES BOEING CO	USD	79 888,24	-	70 980,83	(8 907,41)	US0970231058
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	9 465,91	-	14 517,64	5 051,73	SE0020050417
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	48 904,83	-	68 389,20	19 484,37	US09857L1089
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	31 404,95	-	55 849,48	24 444,53	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	12 270,55	-	18 131,82	5 861,27	AU000000BXB1
ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	18 506,64	-	19 107,17	600,53	JP3830800003
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	48 861,32	-	50 100,92	1 239,60	US1101221083
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	74 530,37	-	65 900,01	(8 630,36)	GB0007980591
ACCIONES BROADCOM INC	USD	301 258,18	-	650 594,93	349 336,75	US11135F1012
ACCIONES BUNZL PLC	GBP	12 109,31	-	8 090,51	(4 018,80)	GB00B0744B38
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	26 031,55	-	27 370,26	1 338,71	FR0006174348
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	27 716,09	-	31 306,43	3 590,34	CNE100000296
ACCIONES BYD ELECTRONIC INTL	HKD	11 959,87	-	9 204,23	(2 755,64)	HK0285041858
ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	43 337,32	-	45 505,86	2 168,54	US1273871087
ACCIONES CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	42 654,84	-	43 390,98	736,14	US1331311027
ACCIONES CANON INC	JPY	25 717,51	-	25 191,67	(525,84)	JP3242800005
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	69 687,27	-	54 055,00	(15 632,27)	FR0000125338
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	44 957,00	-	66 233,24	21 276,24	US14040H1059
ACCIONES CARL ZEISS MEDIT AG	EUR	10 670,15	-	7 160,00	(3 510,15)	DE0005313704
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	27 169,03	-	23 963,63	(3 205,40)	US1423391002
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	25 865,23	-	26 837,33	972,10	DK0010181759

CLASE 81



OP1809582

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor	(Minusvalía) /	ISIN
		inicial		razonable	Plusvalía	
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	56 115,15	-	98 030,71	41 915,56	US1491231015
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	19 275,70	-	30 830,30	11 554,60	TW0002882008
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	48 104,41	-	41 743,57	(6 360,84)	US12514G1085
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	23 487,11	-	22 931,37	(555,74)	KR7068270008
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	48 207,40	-	63 709,00	15 501,60	US8085131055
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	160 996,29	-	151 683,37	(9 312,92)	US1667641005
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	50 294,99	-	62 280,15	11 985,16	CNE1000002H1
ACCIONES CHINA LONGYUAN POW	HKD	24 630,38	-	9 447,20	(15 183,18)	CNE100000HD4
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	74 436,15	-	24 477,13	(49 959,02)	KYG210961051
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	46 818,09	-	46 229,11	(588,98)	CNE1000002M1
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	50 504,18	-	23 534,82	(26 969,36)	CNE1000002N9
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	33 658,95	-	29 070,49	(4 588,46)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	16 144,63	-	12 066,19	(4 078,44)	HK0688002218
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	9 793,17	-	11 557,28	1 764,11	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	18 248,16	-	17 377,50	(870,66)	CNE1000002Q2
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	29 210,22	-	11 478,48	(17 731,74)	HK0291001490
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	23 535,75	-	17 861,25	(5 674,50)	KYG2108Y1052
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	11 198,87	-	6 697,52	(4 501,35)	TW0002002003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	4 163,47	-	4 428,10	264,63	CNE100006V65
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	33 214,29	-	22 050,06	(11 164,23)	US1696561059
ACCIONES CHUBB LTD	USD	40 870,91	-	51 550,55	10 679,64	CH0044328745
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	27 314,69	-	31 374,59	4 059,90	JP3519400000
ACCIONES CHUNGHWA TELECOM	TWD	17 873,57	-	17 692,85	(180,72)	TW0002412004
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	34 868,73	-	28 268,86	(6 599,87)	US1713401024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	45 687,10	-	77 415,11	31 728,01	CH0210483332
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	45 582,61	-	37 490,89	(8 091,72)	US1255231003
ACCIONES CINTAS CORPORATION	USD	39 127,83	-	32 343,04	(6 784,79)	US1729081059
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	184 734,31	-	260 679,59	75 945,28	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	13 074,18	-	19 491,96	6 417,78	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	42 401,84	-	85 734,27	43 332,43	US1729674242
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	35 689,54	-	49 528,66	13 839,12	US1746101054
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	11 842,25	-	10 758,34	(1 083,91)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	16 815,03	-	26 351,57	9 536,54	US18915M1071
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	18 079,12	-	19 043,24	964,12	HK0002007356
ACCIONES CME GROUP INC	USD	35 081,16	-	42 545,24	7 464,08	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	11 129,12	-	31 585,51	20 456,39	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	44 055,27	-	47 151,85	3 096,58	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	184 393,33	-	182 720,67	(1 672,66)	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	10 576,06	-	13 127,02	2 550,96	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	18 551,24	-	16 016,89	(2 534,35)	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	22 116,38	-	17 904,84	(4 211,54)	US19260Q1076
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31 889,58	-	28 524,16	(3 365,42)	US1941621039

CLASE B1



OP1809583

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor		ISIN
		inicial		razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	66 929,26	-	96 199,48	29 270,22	AU000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	153 271,51	-	118 023,00	(35 248,51)	US20030N1019
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	11 808,92	-	19 494,00	7 685,08	DE000CBK1001
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	28 083,61	-	30 212,85	2 129,24	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	39 090,99	-	39 149,63	58,64	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	45 418,94	-	27 249,04	(18 169,90)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	32 941,16	-	49 324,26	16 383,10	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	11 236,92	-	10 533,98	(702,94)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	28 534,37	-	22 268,31	(6 266,06)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	125 557,97	-	139 489,70	13 931,73	US22160K1051
ACCIONES CP ALL PCL	THB	15 901,17	-	11 478,72	(4 422,45)	TH0737010Y16
ACCIONES CRH PLC	USD	32 473,39	-	41 330,84	8 857,45	IE0001827041
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	30 220,68	-	48 687,83	18 467,15	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	28 988,12	-	21 487,38	(7 500,74)	US22822V1017
ACCIONES CRRG CORP LTD	HKD	24 316,64	-	28 142,41	3 825,77	CNE100000BG0
ACCIONES CSL LTD	AUD	74 017,86	-	42 435,59	(31 582,27)	AU000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	23 903,75	-	25 833,14	1 929,39	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	123 405,29	-	127 026,22	3 620,93	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	19 734,55	-	36 752,32	17 017,77	TW0002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	43 540,37	-	56 494,55	12 954,18	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	37 331,12	-	38 443,59	1 112,47	US1266501006
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	25 863,35	-	32 603,45	6 740,10	JP3476480003
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	39 650,85	-	25 486,38	(14 164,47)	JP3475350009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	34 009,76	-	32 755,15	(1 254,61)	JP3481800005
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	36 036,96	-	41 947,68	5 910,72	DE000DTR0CK8
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	168 777,63	-	164 293,85	(4 483,78)	US2358511028
ACCIONES DANONE SA	EUR	57 684,01	-	73 939,14	16 255,13	FR0000120644
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	49 478,67	-	33 113,76	(16 364,91)	FR0014003TT8
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	18 457,90	-	11 175,68	(7 282,22)	NL0015435975
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	22 694,04	-	67 548,40	44 854,36	SG1L01001701
ACCIONES DEERE & CO	USD	99 962,74	-	114 945,77	14 983,03	US2441991054
ACCIONES DELL TECHNO INC	USD	26 968,67	-	26 149,09	(819,58)	US24703L2025
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	26 858,42	-	78 336,63	51 478,21	TW0002308004
ACCIONES DENSO CORP	JPY	20 881,73	-	19 947,80	(933,93)	JP3551500006
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	11 343,12	-	32 447,80	21 104,68	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	48 801,31	-	66 662,60	17 861,29	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	56 836,17	-	58 926,53	2 090,36	DE0005552004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	50 688,20	-	62 871,18	12 182,98	DE0005557508
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 534,73	-	50 819,87	(41 714,86)	GB0002374006
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	26 825,85	-	25 157,17	(1 668,68)	US2538681030
ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	28 258,17	-	26 192,16	(2 066,01)	JP3548600000
ACCIONES DNB ASA	NOK	14 732,34	-	19 837,51	5 105,17	NO0010161896

CLASE B.



OP1809584

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	29 498,72	-	32 871,45	3 372,73	US25746U1097
ACCIONES DOORDASH INC	USD	31 901,30	-	37 598,84	5 697,54	US25809K1051
ACCIONES DR HORTON INC	USD	38 595,09	-	34 578,97	(4 016,12)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	52 719,11	-	32 936,04	(19 783,07)	CH1216478797
ACCIONES DSV A/S	DKK	21 545,32	-	28 974,43	7 429,11	DK0060079531
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	47 451,81	-	50 950,72	3 498,91	US2333311072
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	33 612,50	-	37 420,19	3 807,69	US26441C2044
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	26 371,04	-	43 957,00	17 585,96	DE000DWS1007
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	25 914,61	-	34 325,35	8 410,74	TW0002884004
ACCIONES E.ON AG	EUR	18 759,99	-	25 348,50	6 588,51	DE000ENAG999
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	41 361,85	-	49 428,52	8 066,67	JP3783600004
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	41 360,79	-	46 911,48	5 550,69	IE00B8KQN827
ACCIONES EBAY INC	USD	17 298,63	-	30 402,69	13 104,06	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	34 484,74	-	40 453,02	5 968,28	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	27 087,43	-	27 361,87	274,44	US28176E1082
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	32 322,57	-	40 705,96	8 383,39	US2855121099
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	61 675,71	-	47 452,28	(14 223,43)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	246 961,83	-	365 058,16	118 096,33	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	29 990,75	-	37 739,21	7 748,46	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	21 626,83	-	31 353,56	9 726,73	IT0003128367
ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	22 207,16	-	27 086,62	4 879,46	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	9 537,01	-	10 092,87	555,86	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENGIE SA	EUR	18 512,43	-	30 544,83	12 032,40	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	19 516,74	-	22 353,90	2 837,16	IT0003132476
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	12 179,72	-	7 573,52	(4 606,20)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	38 042,38	-	43 574,84	5 532,46	SE0015658109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	29 219,00	-	23 829,75	(5 389,25)	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	38 314,54	-	33 918,20	(4 396,34)	US29444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	18 348,03	-	14 979,34	(3 368,69)	NO0010096985
ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS	USD	32 618,89	-	30 222,42	(2 396,47)	US29452E1010
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	51 231,21	-	41 228,84	(10 002,37)	US29472R1086
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12 292,04	-	19 139,40	6 847,36	AT0000652011
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	28 817,66	-	41 024,80	12 207,14	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	12 230,37	-	14 063,90	1 833,53	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	16 840,73	-	29 952,00	13 111,27	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	14 191,64	-	16 486,21	2 294,57	TW0002603008
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	24 789,09	-	24 130,74	(658,35)	GB00B19NLV48
ACCIONES EXXON CORP	USD	219 017,60	-	226 726,05	7 708,45	US30231G1022
ACCIONES FANUC CORP	JPY	25 703,61	-	33 081,40	7 377,79	JP3802400006
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	46 479,40	-	61 921,59	15 442,19	JP3802300008
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	22 659,31	-	14 152,11	(8 507,20)	TW0009910000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	17 003,92	-	28 683,00	11 679,08	NL0011585146

CLASE B.º



OP1809585

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	24 147,77	-	25 121,95	974,18	US31620M1062
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	19 408,97	-	30 880,20	11 471,23	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	31 329,52	-	34 913,43	3 583,91	US3379321074
ACCIONES FISERV INC	USD	48 924,89	-	22 016,39	(26 908,50)	US3377381088
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	30 186,64	-	21 969,01	(8 217,63)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	28 928,41	-	29 264,77	336,36	US3453708600
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	10 056,65	-	4 230,02	(5 826,63)	TW0001301000
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	17 044,60	-	19 410,28	2 365,68	AU000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	23 303,56	-	29 476,21	6 172,65	US34959E1091
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	31 122,41	-	33 424,71	2 302,30	US35671D8570
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	11 012,51	-	13 322,56	2 310,05	DE0005785604
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	15 041,55	-	22 435,92	7 394,37	TW0002881000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	40 486,06	-	68 262,19	27 776,13	JP3818000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	12 266,01	-	8 387,78	(3 878,23)	HK0027032686
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	5 322,57	-	14 837,29	9 514,72	MYL539800002
ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	18 285,14	-	71 221,66	52 936,52	US36828A1016
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	15 744,49	-	19 961,34	4 216,85	CH0030170408
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	46 757,19	-	122 204,99	75 447,80	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	45 848,72	-	35 391,62	(10 457,10)	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	29 434,37	-	57 947,25	28 512,88	US37045V1008
ACCIONES GENERALI	EUR	17 599,15	-	19 269,25	1 670,10	IT0000062072
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	12 848,08	-	13 569,42	721,34	DK0010272202
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	41 676,45	-	38 313,77	(3 362,68)	US3724601055
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	76 561,23	-	101 778,27	25 217,04	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	23 060,71	-	20 270,62	(2 790,09)	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	38 188,31	-	40 821,89	2 633,58	GB00BN7SWP63
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	17 713,73	-	11 262,42	(6 451,31)	DK0010272632
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	50 160,07	-	103 270,90	53 110,83	US38141G1040
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	17 207,62	-	22 878,95	5 671,33	AU000000GMG2
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	18 035,26	-	16 744,92	(1 290,34)	CNE100000338
ACCIONES GUOTAI JUNAN SEC	HKD	22 985,00	-	28 045,66	5 060,66	CNE100002FK9
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	14 359,87	-	13 817,95	(541,92)	CNE1000048K8
ACCIONES HALEON PLC	GBP	34 928,25	-	35 824,73	896,48	GB00BMX86B70
ACCIONES HALMA PLC	GBP	11 779,46	-	18 330,14	6 550,68	GB0004052071
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	12 659,71	-	16 584,51	3 924,80	KR7086790003
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	10 406,69	-	15 119,68	4 712,99	HK0011000095
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	10 795,98	-	10 381,80	(414,18)	DE0008402215
ACCIONES HANWHA AEROSPACE CO	KRW	16 013,51	-	15 695,51	(318,00)	KR7012450003
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	31 923,07	-	47 695,56	15 772,49	US40412C1018
ACCIONES HD HYUNDAI ELECTRIC	KRW	19 651,04	-	30 273,45	10 622,41	KR7267260008
ACCIONES HEICO CORP	USD	16 748,37	-	26 722,48	9 974,11	US4228061093
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	14 873,64	-	20 293,00	5 419,36	DE0006047004

CLASE B1



OP1809586

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración	Intereses	Valor	(Minusvalía) /	ISIN
		inicial		razonable	Plusvalía	
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	17 507,33	-	14 645,40	(2 861,93)	NL0000009165
ACCIONES HENDERSON LAND	HKD	13 441,74	-	12 319,01	(1 122,73)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	16 387,66	-	16 003,40	(384,26)	DE0006048432
ACCIONES HERMES INTERNACIONAL	EUR	34 932,48	-	33 952,00	(980,48)	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	33 589,37	-	31 915,44	(1 673,93)	US4278661081
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	32 295,30	-	38 629,13	6 333,83	US42824C1099
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	16 095,26	-	15 700,96	(394,30)	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	26 136,90	-	37 905,46	11 768,56	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	48 170,68	-	98 621,06	50 450,38	JP3788600009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	45 267,09	-	81 251,54	35 984,45	TW0002317005
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	28 185,07	-	29 231,69	1 046,62	JP3854600008
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	14 713,43	-	9 666,74	(5 046,69)	HK0003000038
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	41 002,72	-	44 609,34	3 606,62	HK0388045442
ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	35 600,70	-	40 145,24	4 544,54	US4432011082
ACCIONES HOYA CORP	JPY	34 417,64	-	38 635,75	4 218,11	JP3837800006
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	55 447,63	-	103 612,14	48 164,51	GB0005405286
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	CHF	13 904,85	-	8 459,51	(5 445,34)	CH0025238863
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	59 787,94	-	64 179,93	4 391,99	US4461501045
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	9 102,83	-	11 875,85	2 773,02	KR7012330007
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	33 127,43	-	45 468,46	12 341,03	KR7005380001
ACCIONES IBM CORP	USD	98 404,49	-	204 769,73	106 365,24	US4592001014
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	35 020,98	-	35 709,91	688,93	US45168D1046
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	40 751,07	-	36 695,47	(4 055,60)	US4523081093
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	29 631,36	-	37 862,12	8 230,76	CNE1000003G1
ACCIONES INFINEON	EUR	74 429,50	-	81 798,64	7 369,14	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	31 945,61	-	34 633,29	2 687,68	GB00BMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	46 207,40	-	68 140,38	21 932,98	NL0011821202
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	20 609,98	-	29 207,84	8 597,86	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	79 190,59	-	63 740,93	(15 449,66)	US4581401001
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	17 124,72	-	22 660,16	5 535,44	GB00BHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	88 490,68	-	109 342,99	20 852,31	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	10 864,69	-	10 869,98	5,29	GB0031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	40 039,78	-	79 755,87	39 716,09	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	68 245,88	-	67 110,49	(1 135,39)	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	52 561,78	-	79 558,49	26 996,71	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	23 176,94	-	32 082,12	8 905,18	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	99 480,87	-	96 527,52	(2 953,35)	US46266C1053
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	12 017,10	-	11 938,18	(78,92)	JP3137200006
ACCIONES JAMES HARDIEIndustr	AUD	12 112,79	-	6 184,43	(5 928,36)	AU000000JHX1
ACCIONES JAPAN POST BANK	JPY	34 633,30	-	43 240,72	8 607,42	JP3946750001
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	13 848,12	-	17 467,22	3 619,10	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	56 451,54	-	32 537,94	(23 913,60)	KYG8208B1014

CLASE B2



OP1809587

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	10 929,65	-	9 823,68	(1 105,97)	PHY6028G1361
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	28 237,51	-	21 400,62	(6 836,89)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	244 157,04	-	297 228,55	53 071,51	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	21 850,29	-	42 309,08	20 458,79	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	171 245,27	-	291 879,86	120 634,59	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	10 269,10	-	13 737,11	3 468,01	CH0102484968
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	8 495,65	-	12 569,23	4 073,58	TH0016010017
ACCIONES KAWASAKI HEAVY IND	JPY	20 864,25	-	16 932,20	(3 932,05)	JP3224200000
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	5 148,77	-	9 634,17	4 485,40	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	36 450,72	-	69 308,75	32 858,03	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	31 230,80	-	30 927,36	(303,44)	JP3496400007
ACCIONES KERING	EUR	31 722,71	-	32 809,00	1 086,29	FR0000121485
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	10 580,37	-	8 424,00	(2 156,37)	IE0004906560
ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	37 620,83	-	30 904,95	(6 715,88)	US49271V1008
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	42 809,94	-	30 819,42	(11 990,52)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	66 256,21	-	80 265,76	14 009,55	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	29 432,13	-	22 246,31	(7 185,82)	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	22 251,51	-	31 290,76	9 039,25	US49456B1017
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	11 726,51	-	19 383,00	7 656,49	DE000KGX8881
ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	42 471,73	-	40 854,77	(1 616,96)	JP3258000003
ACCIONES KKR & CO INC	USD	41 807,46	-	36 791,86	(5 015,60)	US48251W1045
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	32 835,81	-	61 033,30	28 197,49	US4824801009
ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	10 582,33	-	11 370,38	788,05	FR0000121964
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	24 669,91	-	24 468,49	(201,42)	JP3304200003
ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	13 257,92	-	11 598,06	(1 659,86)	JP3300200007
ACCIONES KONE OYJ	EUR	41 340,60	-	54 927,92	13 587,32	FI0009013403
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	18 487,82	-	24 548,48	6 060,66	NL0011794037
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	30 055,76	-	36 662,70	6 606,94	NL0000009082
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	13 631,58	-	17 941,28	4 309,70	NL0000009538
ACCIONES KROGER CO	USD	30 394,45	-	26 064,36	(4 330,09)	US5010441013
ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	15 031,69	-	16 797,45	1 765,76	KYG532631028
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	27 908,03	-	27 647,72	(260,31)	BMG5320C1082
ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	15 548,64	-	15 526,34	(22,30)	JP3249600002
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	67 610,92	-	66 721,20	(889,72)	FR0000120321
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	33 358,67	-	34 740,53	1 381,86	US5024311095
ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	4 247,77	-	22 713,40	18 465,63	CH0012214059
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	43 339,66	-	85 400,54	42 060,88	US5128073062
ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	12 346,99	-	16 119,30	3 772,31	JP3979200007
ACCIONES LEGAL&GENERAL GROUP	GBP	15 637,22	-	16 798,96	1 161,74	GB0005603997
ACCIONES LEGRAND, S.A.	EUR	45 543,50	-	60 571,00	15 027,50	FR0010307819
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	18 169,75	-	16 215,21	(1 954,54)	HK0992009065
ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	5 071,39	-	10 766,04	5 694,65	IT0003856405

CLASE B.2



0P1809588

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	14 444,77	-	9 397,52	(5 047,25)	KR7051910008
ACCIONES LG CORP	KRW	10 510,45	-	8 135,57	(2 374,88)	KR7003550001
ACCIONES LG ENERGY SOLUTION	KRW	16 487,01	-	14 378,92	(2 108,09)	KR7373220003
ACCIONES LI AUTO INC	HKD	28 872,67	-	11 355,90	(17 516,77)	KYG5479M1050
ACCIONES LINDE PLC	USD	66 169,63	-	62 437,49	(3 732,14)	IE000S9YS762
ACCIONES LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	12 020,45	-	12 446,31	425,86	CH0010570767
ACCIONES LINK REIT	HKD	10 894,66	-	10 645,83	(248,83)	HK0823032773
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	16 532,75	-	36 085,41	19 552,66	GB0008706128
ACCIONES LOEWS CORP	USD	37 417,19	-	51 372,92	13 955,73	US5404241086
ACCIONES LONDON ST EX GROUP	GBP	26 445,62	-	26 165,54	(280,08)	GB00B0SWJX34
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	14 796,98	-	4 684,20	(10 112,78)	KYG5635P1090
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	42 420,70	-	61 218,64	18 797,94	CH0013841017
ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	63 641,56	-	63 441,55	(200,01)	US5486611073
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	54 529,10	-	32 907,08	(21 622,02)	US5500211090
ACCIONES VMH LOUIS VUITTON	EUR	123 690,11	-	120 615,00	(3 075,11)	FR0000121014
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	40 376,06	-	53 517,59	13 141,53	US55261F1049
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	28 512,79	-	35 955,39	7 442,60	AU000000MQG1
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	17 659,09	-	21 548,86	3 889,77	MYL115500000
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	32 179,65	-	30 183,33	(1 996,32)	US56585A1025
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	31 110,36	-	39 882,72	8 772,36	US5719032022
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	40 113,84	-	36 168,98	(3 944,86)	US5717481023
ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	28 721,26	-	29 155,71	434,45	US5732841060
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	24 708,89	-	30 892,61	6 183,72	US5738741041
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	119 683,26	-	145 806,23	26 122,97	US57636Q1040
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	73 774,43	-	73 376,18	(398,25)	US5801351017
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	23 329,04	-	37 711,27	14 382,23	US58155Q1031
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	31 800,03	-	38 775,14	6 975,11	TW0002454006
ACCIONES MEDLINE INC	USD	9 467,68	-	13 694,87	4 227,19	US58507V1070
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	112 257,50	-	112 121,79	(135,71)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	18 692,03	-	17 874,53	(817,50)	TW0002886009
ACCIONES MEITUAN	HKD	96 666,74	-	36 743,06	(59 923,68)	KYG596691041
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	37 043,09	-	42 871,19	5 828,10	US58733R1023
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	24 939,19	-	23 066,88	(1 872,31)	DE0007100000
ACCIONES MERCK & C O	USD	113 080,34	-	98 305,99	(14 774,35)	US58933Y1055
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	30 710,68	-	23 907,00	(6 803,68)	DE0006599905
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	218 722,48	-	592 316,41	373 593,93	US30303M1027
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	21 282,93	-	19 448,97	(1 833,96)	FR001400AJ45
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	103 603,75	-	86 200,48	(17 403,27)	US5950171042
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	35 611,67	-	123 679,29	88 067,62	US5951121038
ACCIONES MICROSOFT	USD	933 666,59	-	1 433 237,89	499 571,30	US5949181045
ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	38 330,36	-	15 006,13	(23 324,23)	US5949724083
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	26 996,37	-	39 889,08	12 892,71	JP3902400005

CLASE 8.ª



0P1809589

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	46 680,28	-	47 785,87	1 105,59	JP3899600005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	19 320,81	-	45 935,51	26 614,70	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	56 745,79	-	119 288,78	62 542,99	JP3902900004
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	137 236,89	-	217 115,98	79 879,09	JP3893600001
ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	50 408,06	-	54 215,65	3 807,59	JP3893200000
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	48 819,75	-	74 384,21	25 564,46	JP3885780001
ACCIONES MMG LIMITED	HKD	14 304,70	-	30 714,34	16 409,64	HK1208013172
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	11 084,21	-	10 270,04	(814,17)	IT0004965148
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	43 227,33	-	30 613,35	(12 613,98)	US6092071058
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	28 323,64	-	33 923,29	5 599,65	US6153691059
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	48 669,78	-	86 603,69	37 933,91	US6174464486
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	129 506,54	-	112 913,95	(16 592,59)	US6200763075
ACCIONES MS&AD INSURANCE GR.	JPY	14 580,87	-	16 020,88	1 440,01	JP3890310000
ACCIONES MTU AERO ENGINES HOL	EUR	14 467,43	-	14 567,30	99,87	DE000A0D9PT0
ACCIONES MUNICH RE	EUR	39 726,27	-	51 722,40	11 996,13	DE0008430026
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	38 017,65	-	45 889,84	7 872,19	JP3914400001
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	69 932,62	-	87 572,18	17 639,56	GB00BDR05C01
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	29 778,05	-	56 787,26	27 009,21	AU000000NAB4
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	10 365,43	-	30 825,71	20 460,28	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	KRW	31 142,32	-	27 098,25	(4 044,07)	KR7035420009
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	39 095,53	-	60 632,92	21 537,39	JP3733000008
ACCIONES NESTLE	CHF	124 681,52	-	101 553,63	(23 127,89)	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	HKD	25 280,41	-	32 881,33	7 600,92	KYG6427A1022
ACCIONES NETFLIX INC	USD	103 683,13	-	153 260,00	49 576,87	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	13 107,90	-	8 783,53	(4 324,37)	KYG6470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	21 638,62	-	48 199,34	26 560,72	US6516391066
ACCIONES NEXT PLC	GBP	11 622,80	-	13 641,90	2 019,10	GB0032089863
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	50 508,13	-	58 641,44	8 133,31	US65339F1012
ACCIONES NIKE INC	USD	73 235,82	-	39 269,57	(33 966,25)	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	JPY	56 221,57	-	51 848,73	(4 372,84)	JP3756600007
ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	13 161,80	-	12 120,06	(1 041,74)	JP3684000007
ACCIONES INN GROUP NV	EUR	12 954,78	-	16 632,22	3 677,44	NL0010773842
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	13 395,12	-	22 232,28	8 837,16	FI0009000681
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	44 778,80	-	49 518,79	4 739,99	JP3762600009
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	18 055,09	-	17 429,60	(625,49)	CNE100004272
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	22 607,90	-	34 277,14	11 669,24	FI4000297767
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	10 972,38	-	12 409,24	1 436,86	NO0005052605
ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	12 994,61	-	14 964,91	1 970,30	AU000000NST8
ACCIONES NOVARTIS	CHF	97 718,94	-	125 230,24	27 511,30	CH0012005267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	130 894,78	-	102 900,76	(27 994,02)	DK0062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	31 476,77	-	34 233,58	2 756,81	DK0060336014
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	852 277,09	-	1 859 284,01	1 007 006,92	US67066G1040

CLASE B2



OP1809590

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NVR INC	USD	41 208,70	-	37 252,36	(3 956,34)	US62944T1051
ACCIONES NXP SEMICONDUCTOR NV	USD	37 577,07	-	26 240,86	(11 336,21)	NL0009538784
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	29 528,20	-	38 282,42	8 754,22	US67103H1077
ACCIONES ONEOK INC	USD	23 970,12	-	23 715,73	(254,39)	US6826801036
ACCIONES ORACLE CORP	USD	102 724,40	-	140 880,80	38 156,40	US68389X1054
ACCIONES ORANGE SA	EUR	12 870,47	-	17 096,80	4 226,33	FR0000133308
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	14 949,54	-	25 626,31	10 676,77	AU0000000ORG5
ACCIONES ORIX CORP	JPY	44 649,50	-	59 429,07	14 779,57	JP3200450009
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	44 083,55	-	62 003,15	17 919,60	JP3180400008
ACCIONES OTIS	USD	38 791,49	-	38 744,55	(46,94)	US68902V1070
ACCIONES OTSUKA HOLDINGS	JPY	14 057,53	-	14 473,93	416,40	JP3188220002
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	21 146,92	-	30 094,03	8 947,11	SG1S04926220
ACCIONES PACCAR INC	USD	34 753,31	-	38 877,63	4 124,32	US6937181088
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	28 069,85	-	31 954,59	3 884,74	US6951561090
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	69 665,01	-	138 465,22	68 800,21	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	50 390,52	-	56 454,96	6 064,44	US6974351057
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	45 972,82	-	50 612,26	4 639,44	JP3866800000
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	35 908,05	-	51 633,10	15 725,05	US7010941042
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	14 089,32	-	11 604,81	(2 484,51)	CH0024608827
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	32 055,26	-	26 263,83	(5 791,43)	US7043261079
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	96 138,82	-	78 777,71	(17 361,11)	US70450Y1038
ACCIONES PDD HOLDINGS INC	USD	43 848,05	-	38 227,86	(5 620,19)	US7223041028
ACCIONES PEPSICO INC	USD	102 119,42	-	83 086,67	(19 032,75)	US7134481081
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	22 874,61	-	10 599,50	(12 275,11)	FR0000120693
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	14 062,99	-	29 348,48	15 285,49	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	158 911,81	-	119 581,90	(39 329,91)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	34 716,18	-	30 320,99	(4 395,19)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	10 587,41	-	28 648,04	18 060,63	CNE100000593
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	60 308,79	-	42 781,63	(17 527,16)	CNE1000003X6
ACCIONES PNC FINANCIAL SERV	USD	42 268,04	-	53 133,21	10 865,17	US6934751057
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	26 378,27	-	21 542,94	(4 835,33)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	144 706,22	-	142 158,42	(2 547,80)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	34 121,70	-	51 898,70	17 777,00	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	46 762,33	-	45 647,88	(1 114,45)	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	51 953,65	-	64 621,88	12 668,23	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	9 588,47	-	30 924,04	21 335,57	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	5 309,95	-	5 599,68	289,73	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	18 738,89	-	12 952,95	(5 785,94)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	33 893,50	-	25 662,62	(8 230,88)	ID1000129000
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	21 140,74	-	7 520,54	(13 620,20)	TH1074010014
ACCIONES PTT PCL	THB	10 892,79	-	11 546,03	653,24	TH0646010Z18
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	8 055,10	-	7 620,49	(434,61)	MYL129500004

CLASE B1



OP1809591

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	31 357,52	-	36 232,76	4 875,24	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	27 854,66	-	22 976,33	(4 878,33)	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	21 238,92	-	19 762,26	(1 476,66)	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	23 778,90	-	39 991,49	16 212,59	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	78 246,16	-	77 617,61	(628,55)	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	29 860,12	-	29 501,64	(358,48)	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	21 406,60	-	38 806,81	17 400,21	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC INC	USD	30 016,08	-	29 547,08	(469,00)	US74834L1008
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	30 649,28	-	39 101,60	8 452,32	US7547301090
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	50 600,80	-	98 367,10	47 766,30	US75513E1010
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	31 099,08	-	29 034,44	(2 064,64)	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	75 962,39	-	75 813,58	(148,81)	GB00B24CGK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	39 969,47	-	43 294,55	3 325,08	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	41 145,63	-	33 513,85	(7 631,78)	US75886F1075
ACCIONES RELX PLC	GBP	36 370,68	-	31 950,53	(4 420,15)	GB00B2B0DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	11 479,59	-	6 668,48	(4 811,11)	FR0000130395
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	18 335,31	-	18 617,80	282,49	JP3164720009
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	25 070,23	-	23 025,66	(2 044,57)	GB00B082RF11
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	15 201,48	-	15 424,39	222,91	JP3500610005
ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	29 556,45	-	34 342,00	4 785,55	DE0007030009
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	24 937,68	-	27 232,20	2 294,52	AU000000RIO1
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	30 842,13	-	34 489,74	3 647,61	GB0007188757
ACCIONES ROBINHOOD MARKETS	USD	34 273,91	-	36 204,32	1 930,41	US7707001027
ACCIONES ROBLOX CORP	USD	32 216,14	-	20 074,69	(12 141,45)	US7710491033
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	139 129,95	-	163 888,53	24 758,58	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	112 027,80	-	154 024,82	41 997,02	US7739031091
ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	14 171,93	-	49 720,89	35 548,96	GB00B63H8491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	39 430,47	-	29 938,08	(9 492,39)	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	28 621,07	-	39 567,61	10 946,54	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	33 114,17	-	34 906,56	1 792,39	LR0008862868
ACCIONES RWE AG	EUR	14 188,93	-	19 642,84	5 453,91	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	55 480,03	-	61 842,34	6 362,31	US78409V1044
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	22 341,98	-	28 522,88	6 180,90	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	73 695,96	-	94 046,88	20 350,92	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	14 827,61	-	19 162,15	4 334,54	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG BIOLOGICS CO	KRW	12 683,94	-	11 990,67	(693,27)	KR7207940008
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	10 760,93	-	14 666,26	3 905,33	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	195 688,41	-	298 887,37	103 198,96	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	26 021,11	-	29 255,03	3 233,92	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG EPISHOLDINGS	KRW	773,78	-	2 624,95	1 851,17	KR70126Z0002
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	13 201,26	-	21 594,40	8 393,14	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	19 881,91	-	12 264,18	(7 617,73)	KR7006400006

CLASE B1



OP1809592

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	10 167,17	-	19 193,04	9 025,87	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	16 516,39	-	10 296,48	(6 219,91)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	44 867,02	-	66 180,99	21 313,97	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	66 615,71	-	56 828,64	(9 787,07)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	83 776,26	-	125 218,35	41 442,09	DE0007164600
ACCIONES SCENTRE GROUP	AUD	13 172,01	-	13 498,98	326,97	AU000000SCG8
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	56 719,45	-	36 824,67	(19 894,78)	AN8068571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	64 973,61	-	101 007,00	36 033,39	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	16 316,08	-	22 029,02	5 712,94	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	12 631,10	-	26 608,76	13 977,66	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	12 322,12	-	10 255,69	(2 066,43)	GB00B5ZN1N88
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	61 026,83	-	61 296,87	270,04	US81762P1021
ACCIONES SGS SA	CHF	19 987,38	-	22 832,09	2 844,71	CH1256740924
ACCIONES SHELL PLC	GBP	79 994,21	-	132 661,19	52 666,98	GB00BP6MXD84
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	50 449,77	-	50 343,65	(106,12)	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	28 437,18	-	42 229,26	13 792,08	KR7055550008
ACCIONES SIEMENS	EUR	90 220,63	-	147 794,70	57 574,07	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	7 043,73	-	35 879,20	28 835,47	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	29 304,20	-	24 346,64	(4 957,56)	DE000SHL1006
ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	11 364,89	-	7 099,68	(4 265,21)	CH0435377954
ACCIONES SIKA AG	CHF	23 301,24	-	16 064,43	(7 236,81)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	13 748,87	-	16 527,61	2 778,74	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	16 750,67	-	29 224,61	12 473,94	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	14 081,15	-	19 701,00	5 619,85	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	13 512,35	-	11 914,50	(1 597,85)	CNE100000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	25 359,62	-	135 519,81	110 160,19	KR7000660001
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	12 846,53	-	58 012,04	45 165,51	KR7402340004
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	18 106,62	-	25 000,80	6 894,18	SE0000148884
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	31 084,57	-	29 612,31	(1 472,26)	JP3162600005
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	23 887,62	-	23 352,40	(535,22)	GB0009223206
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	28 158,93	-	42 110,24	13 951,31	GB00B1WY2338
ACCIONES SNAM SPA	EUR	51 195,59	-	61 701,30	10 505,71	IT0003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	30 942,83	-	36 603,58	5 660,75	US8334451098
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	14 686,75	-	24 876,64	10 189,89	FR0000130809
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	32 389,56	-	28 848,68	(3 540,88)	JP3732000009
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	43 042,07	-	76 559,19	33 517,12	JP3436100006
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20 940,02	-	23 211,35	2 271,33	JP3165000005
ACCIONES SONY	JPY	65 987,67	-	91 897,12	25 909,45	JP3435000009
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	40 344,50	-	37 573,61	(2 770,89)	LU1778762911
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	7 290,24	-	22 262,55	14 972,31	GB0004082847
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	117 912,01	-	107 968,89	(9 943,12)	US8552441094
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	35 349,03	-	15 014,61	(20 334,42)	NL00150001Q9

CLASE B1



OP1809593

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	18 142,53	-	9 978,90	(8 163,63)	NL0000226223
ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	12 788,69	-	8 832,13	(3 956,56)	CH1175448666
ACCIONES STRYKER CORP	USD	47 163,81	-	50 868,30	3 704,49	US8636671013
ACCIONES SUBARU CORP	JPY	32 575,94	-	31 382,20	(1 193,74)	JP3814800003
ACCIONES SUMITOMO ELEC IND LT	JPY	32 420,84	-	30 952,64	(1 468,20)	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	40 616,99	-	82 230,44	41 613,45	JP3890350006
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	22 391,52	-	20 728,68	(1 662,84)	HK0016000132
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	28 731,25	-	31 261,07	2 529,82	AU000000SUN6
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	29 140,06	-	14 348,10	(14 791,96)	KYG8586D1097
ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	22 648,77	-	24 118,05	1 469,28	JP3397200001
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	12 989,39	-	18 333,65	5 344,26	SE0000242455
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	15 639,79	-	23 628,87	7 989,08	CH0014852781
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	14 838,23	-	22 888,32	8 050,09	CH0008038389
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	14 884,24	-	19 973,15	5 088,91	CH0126881561
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	12 988,40	-	9 298,80	(3 689,60)	DE000SYM9999
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	29 220,28	-	34 803,93	5 583,65	US87165B1035
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	77 913,73	-	73 581,20	(4 332,53)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	115 059,85	-	103 765,76	(11 294,09)	US8718291078
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	33 034,83	-	39 411,82	6 376,99	US8725901040
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	21 518,48	-	48 398,67	26 880,19	JP3443600006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	6 569,01	-	4 151,29	(2 417,72)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	286 107,47	-	798 550,95	512 443,48	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	40 121,07	-	39 435,05	(686,02)	JP3463000004
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	29 373,12	-	5 062,11	(24 311,01)	US8740801043
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	27 885,12	-	31 257,88	3 372,76	US87612G1013
ACCIONES TARGET CORP	USD	36 620,14	-	23 467,99	(13 152,15)	US87612E1064
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	10 072,20	-	12 022,18	1 949,98	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	36 372,33	-	24 597,52	(11 774,81)	HK0669013440
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	33 635,31	-	38 263,44	4 628,13	US8793601050
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	11 770,40	-	19 729,13	7 958,73	SE0000108656
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	17 479,00	-	20 246,41	2 767,41	AU0000000TLS2
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	12 654,03	-	12 953,99	299,96	MYL534700009
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	262 065,96	-	321 228,84	59 162,88	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	14 032,07	-	15 297,34	1 265,27	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	12 575,44	-	19 111,60	6 536,16	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	308 376,65	-	521 087,11	212 710,46	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	72 407,34	-	66 761,01	(5 646,33)	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	6 469,72	-	11 030,40	4 560,68	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	218 608,92	-	203 600,80	(15 008,12)	US4370761029
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	152 270,19	-	130 914,04	(21 356,15)	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	40 166,15	-	49 436,91	9 270,76	US7433151039
ACCIONES THE SAGE GROUP PLC	GBP	10 706,46	-	8 764,00	(1 942,46)	GB00B8C3BL03

CLASE B,4



0P1809594

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	34 700,98	-	33 655,42	(1 045,56)	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	29 426,37	-	32 738,97	3 312,60	US8425871071
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	87 339,28	-	86 330,45	(1 008,83)	US8835561023
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	79 834,78	-	140 192,34	60 357,56	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	27 514,33	-	44 281,44	16 767,11	JP3910660004
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	39 052,69	-	55 983,91	16 931,22	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	82 885,96	-	80 383,14	(2 502,82)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	128 037,40	-	160 582,89	32 545,49	JP3633400001
ACCIONES TOYOTA TSUSHO CO	JPY	35 593,19	-	54 486,43	18 893,24	JP3635000007
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	29 431,04	-	24 268,43	(5 162,61)	US8923561067
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	27 987,63	-	38 436,23	10 448,60	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANSDIGM GROUP	USD	35 246,21	-	32 833,01	(2 413,20)	US8936411003
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	18 235,48	-	17 390,60	(844,88)	AU000000TCL6
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	31 703,28	-	43 955,97	12 252,69	US89417E1091
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	11 410,72	-	21 221,18	9 810,46	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	33 461,97	-	45 414,30	11 952,33	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	13 045,64	-	10 664,22	(2 381,42)	CNE100004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	52 682,38	-	64 068,54	11 386,16	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	58 812,83	-	90 534,54	31 721,71	CH0244767585
ACCIONES UCB SA	EUR	12 735,77	-	15 509,00	2 773,23	BE0003739530
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	20 738,66	-	20 906,04	167,38	TW0001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	18 023,30	-	44 112,24	26 088,94	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	56 716,78	-	62 663,34	5 946,56	GB00BVZK7T90
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	65 830,00	-	57 505,06	(8 324,94)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	26 856,49	-	22 702,44	(4 154,05)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	22 730,99	-	25 537,01	2 806,02	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	131 326,43	-	113 579,56	(17 746,87)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	28 851,23	-	36 517,93	7 666,70	US9113631090
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	241 120,30	-	147 827,23	(93 293,07)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	19 300,86	-	16 383,51	(2 917,35)	NL0015000IY2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	25 179,97	-	30 094,03	4 914,06	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	14 679,13	-	12 568,53	(2 110,60)	FI0009005987
ACCIONES US BANCORP	USD	43 441,52	-	49 789,34	6 347,82	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	27 705,71	-	29 935,84	2 230,13	US91913Y1001
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	28 047,23	-	21 665,44	(6 381,79)	US9224751084
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	50 074,74	-	49 989,04	(85,70)	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	59 153,83	-	58 463,12	(690,71)	US92343V1044
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	44 881,74	-	43 614,58	(1 267,16)	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	39 735,25	-	79 860,20	40 124,95	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	29 163,43	-	22 867,72	(6 295,71)	DK0061539921
ACCIONES VINCI SA	EUR	58 799,92	-	77 192,15	18 392,23	FR0000125486
ACCIONES VISA INC	USD	208 440,45	-	301 265,44	92 824,99	US92826C8394

CLASE B.1



OP1809595

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	28 400,60	-	29 255,31	854,71	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	20 077,36	-	20 934,77	857,41	GB00BH4HKS39
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	20 905,12	-	18 224,80	(2 680,32)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	19 604,03	-	23 073,19	3 469,16	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	15 573,28	-	15 631,98	58,70	DE000A1ML7J1
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	31 503,86	-	31 567,00	63,14	US9291601097
ACCIONES WALMART INC	USD	97 747,91	-	176 135,17	78 387,26	US9311421039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	152 851,60	-	151 486,70	(1 364,90)	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	39 319,18	-	43 208,76	3 889,58	US94106L1098
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	11 453,90	-	12 950,75	1 496,85	GB0009465807
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	68 833,04	-	113 147,62	44 314,58	US9497461015
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	45 935,27	-	49 460,18	3 524,91	US95040Q1040
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	31 599,84	-	51 073,41	19 473,57	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	26 404,74	-	44 692,19	18 287,45	AU000000WBC1
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	20 913,43	-	10 760,53	(10 152,90)	KYG9593A1040
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	14 039,15	-	11 516,11	(2 523,04)	GB00B1KJJ408
ACCIONES WILLIAMS COM INC	USD	37 511,94	-	38 022,93	510,99	US9694571004
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	23 935,69	-	15 547,84	(8 387,85)	NL0000395903
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	43 409,83	-	34 131,41	(9 278,42)	AU0000224040
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	26 345,40	-	20 226,33	(6 119,07)	AU000000WOW2
ACCIONES WORKDAY INC	USD	38 528,29	-	29 622,31	(8 905,98)	US98138H1014
ACCIONES WPP PLC	GBP	11 676,89	-	4 924,61	(6 752,28)	JE00B8KF9B49
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	30 930,71	-	34 362,34	3 431,63	US3848021040
ACCIONES XERO LTD	AUD	16 191,63	-	13 039,38	(3 152,25)	NZXROE0001S2
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	25 699,44	-	52 473,98	26 774,54	KYG9830T1067
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	16 206,30	-	10 401,55	(5 804,75)	KYG9829N1025
ACCIONES XYLEM INC	USD	34 154,16	-	32 462,46	(1 691,70)	US98419M1009
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	13 722,20	-	9 955,02	(3 767,18)	KYG9830F1063
ACCIONES YASKAWA ELEC CORP	JPY	36 076,46	-	38 790,71	2 714,25	JP3932000007
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	23 675,20	-	16 948,39	(6 726,81)	US98850P1093
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	19 245,95	-	18 116,03	(1 129,92)	CNE1000004X4
ACCIONES ZOETIS INC	USD	44 506,51	-	27 100,68	(17 405,83)	US98978V1035
ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN	USD	14 222,45	-	12 680,55	(1 541,90)	US98980A1051
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	33 016,29	-	46 530,93	13 514,64	CH0011075394
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>33 414 588,20</b>	<b>-</b>	<b>42 438 401,15</b>	<b>9 023 812,95</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	244 247,92	-	387 584,01	143 336,09	LU1681045024
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	384 562,25	-	385 857,88	1 295,63	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA	EUR	696 126,78	-	709 384,06	13 257,28	IE00BZCQB185
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 324 936,95</b>	<b>-</b>	<b>1 482 825,95</b>	<b>157 889,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>51 209 728,76</b>	<b>335 871,35</b>	<b>60 551 043,13</b>	<b>9 341 314,37</b>	

CLASE 8<sup>ª</sup>



0P1809596

Inversabadell 70, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO 07.TRY 12/27 1 2026-04-03	USD	8 531 840,63	8 532 159,88	31/03/2026
FUTURO 07.TRY 5/30 1 2026-04-03	USD	1 587 960,80	1 581 968,07	31/03/2026
FUTURO EUROSTOX50 10 2026-03-20	EUR	983 875,00	992 970,00	20/03/2026
FUTURO EUROSTOXB 50 2026-03-20	EUR	337 475,00	345 930,00	20/03/2026
FUTURO MSCI EM 50 2026-03-23	USD	355 933,93	360 480,16	20/03/2026
FUTURO NASDAQ100 20 2026-03-20	USD	433 614,00	433 453,94	20/03/2026
FUTURO NDEUCHF 50 2026-03-23	USD	338 318,58	345 564,45	20/03/2026
FUTURO NIKKEI 225 100 2026-03-13	JPY	165 356,10	164 428,25	12/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-20	USD	2 075 889,66	2 053 784,25	20/03/2026
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>14 810 263,70</b>	<b>14 810 739,00</b>	
<b>Forwards</b>				
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO 04.JAPON 3/33 1 2026-03-23	JPY	725 735,41	719 971,73	13/03/2026
FUTURO 07.TRY 08/35 1 2026-03-31	USD	2 067 352,71	2 056 298,42	20/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 2/35 1 2026-03-10	EUR	257 020,00	255 140,00	06/03/2026
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 050 108,12</b>	<b>3 031 410,15</b>	
FORWARD EUR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-03	USD	4 227 191,52	4 240 778,35	12/03/2026
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>4 227 191,52</b>	<b>4 240 778,35</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>22 087 563,34</b>	<b>22 082 927,5</b>	

CLASE 8.ª



OP1809597

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 5,75 2032-07-30	EUR	1 183 035,00	(2 824,94)	1 226 455,21	43 420,21	ES0000012411
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 183 035,00</b>	<b>(2 824,94)</b>	<b>1 226 455,21</b>	<b>43 420,21</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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	ES0213679OF4
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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>517 744,00</b>	<b>17 357,15</b>	<b>571 398,60</b>	<b>53 654,60</b>	
<b>Acciones admitidas cotización.</b>						
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	ES0144580Y14
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>		<b>254 772,13</b>	<b>-</b>	<b>340 453,03</b>	<b>85 680,90</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 955 551,13</b>	<b>14 532,21</b>	<b>2 138 306,84</b>	<b>182 755,71</b>	

CLASE B.º



OP1809598

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
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 ESTADO 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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 259 980,21</b>	<b>97 684,95</b>	<b>6 187 275,41</b>	<b>(72 704,80)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO AYVENS 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 2025-05-23	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
BONO MEDIOBANCA 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

CLASE B1



OP1809599

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	XS2644417227
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)	XS2388378981
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 BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	95 022,00	3 149,64	99 030,41	4 008,41	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,38 2034-01-11	EUR	98 810,00	4 342,30	99 928,21	1 118,21	FR001400N3I5
OBLIGACION BBVA 4,38 2036-08-29	EUR	99 531,00	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	269,52	106 909,14	2 325,14	FR001400LZ16
OBLIGACION BNPCE 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	IT0005582876
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	2 732,48	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
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)	XS2244941147

CLASE B2



OP1809600

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION 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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9 634 687,38</b>	<b>177 235,43</b>	<b>9 838 785,12</b>	<b>204 097,74</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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	CH0012221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	163 851,79	-	185 949,21	22 097,42	US0028241000
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 AVANTEST 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

CLASE B.1



OP1809601

Inversabadell 70, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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	EUR	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
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 APPLOVIN 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	AU0000000ALL7
ACCIONES ASahi 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

CLASE B<sub>2</sub>



0P1809602

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
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
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)	AU000000BSL0
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	73 171,50	-	67 925,34	(5 246,16)	FR0000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	9 395,04	-	12 340,34	2 945,30	HK2388011192

CLASE B.º



OP1809603

Inversabadell 70, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



OP1809604

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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
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	AU000000CBA7
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 CRRC 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)	AU000000CSL8
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

CLASE B1



0P1809605

Inversabadell 70, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES 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 DAIICHI 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
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	IE00B8KQN827
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

CLASE B.



OP1809606

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES 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	US29444U7000
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	US29472R1086
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
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	GB00B19NLV48
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 FINCOBANK 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	PTGALOAM0009
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	10 720,10	-	29 112,85	18 392,75	MYL53980O0002
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

CLASE 8.ª



OP1809607

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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)	CNE100000338
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 INTERNATIONAL	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

CLASE 8ª



OP1809608

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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
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	-	32 077,84	(2 774,31)	US46266C1053
ACCIONES JABIL	USD	29 016,70	-	29 049,65	32,95	US4663131039
ACCIONES JAMES HARDIEIndustr	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 JG 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/DE	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

CLASE 8.ª



OP1809609

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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
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	GB00B0SWJX34
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	MYL11550O000
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

CLASE B3



OP1809610

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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
ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	37 084,05	-	30 719,80	(6 364,25)	DE0007100000
ACCIONES MERCK & C O	USD	113 080,34	-	105 408,64	(7 671,70)	US58933Y1055
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	30 710,68	-	27 280,50	(3 430,18)	DE0006599905
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	US5949181045
ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	28 491,38	-	24 058,07	(4 433,31)	US5949724083
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	50 678,37	-	57 576,22	6 897,85	JP3902400005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	33 372,30	-	51 716,66	18 344,36	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	56 572,27	-	109 625,32	53 053,05	JP3902900004
ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	101 896,34	-	158 110,69	56 214,35	JP3893600001
ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	61 839,92	-	52 871,31	(8 968,61)	JP3893200000
ACCIONES MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	36 348,51	-	54 535,94	18 187,43	JP3885780001
ACCIONES MMG LIMITED	HKD	14 304,70	-	10 129,46	(4 175,24)	HK1208013172
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	11 084,21	+	9 533,26	(1 550,95)	IT0004965148
ACCIONES MONDELEZ INT INC	USD	43 227,33	-	38 539,21	(4 688,12)	US6092071058
ACCIONES MONDI PLC	GBP	11 611,40	-	10 626,89	(984,51)	GB00BMWC6P49
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	37 764,85	-	47 551,90	9 787,05	US6153691059
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	48 669,78	-	69 581,34	20 911,56	US6174464486
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	33 723,95	-	50 004,60	16 280,65	US6200763075
ACCIONES MS&AD INSURANCE GR.	JPY	29 481,30	-	31 673,20	2 191,90	JP3890310000
ACCIONES MUNICH RE	EUR	51 816,88	-	58 452,00	6 635,12	DE0008430026
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	25 784,47	-	23 504,65	(2 279,82)	JP3914400001
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	93 933,10	+	103 310,83	9 377,73	GB00BDR05C01
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	39 750,35	-	69 714,70	29 964,35	AU000000NAB4
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	10 365,43	-	20 069,01	9 703,58	GB00BM8PJY71
ACCIONES NAVER CORP	KRW	31 142,32	-	24 500,50	(6 641,82)	KR7035420009
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	31 917,45	-	33 598,63	1 681,18	JP3733000008
ACCIONES NEMETSCHK SE	EUR	6 229,50	-	6 271,20	41,70	DE0006452907
ACCIONES NESTLE	CHF	136 204,96	-	104 557,85	(31 647,11)	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	HKD	37 920,62	-	35 937,83	(1 982,79)	KYG6427A1022
ACCIONES NETFLIX INC	USD	122 583,70	-	195 430,93	72 847,23	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	13 107,90	-	11 500,13	(1 607,77)	KYG6470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	27 210,47	-	25 633,01	(1 577,46)	US6516391066
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	50 508,13	+	59 412,75	8 904,62	US65339F1012
ACCIONES NIKE INC	USD	73 235,82	-	52 917,11	(20 318,71)	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	JPY	52 398,91	-	68 059,26	15 660,35	JP3756600007

CLASE B2



OP1809611

Inversabadell 70, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	13 395,12	-	17 055,26	3 660,14	FI0009000681
ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	14 316,61	-	14 261,66	(54,95)	JP3762800005
ACCIONES NONGFU 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 NOVONESIS (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	AU0000000ORG5
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 PAYPAL HOLDINGS INC	USD	96 138,82	-	130 667,20	34 528,38	US70450Y1038
ACCIONES PEPSICO 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
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

CLASE B2



OP1809612

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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	TH0646010218
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	GB00B63H8491
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	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	33 114,17	-	32 755,17	(359,00)	LR0008862868
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

CLASE 8.ª



OP1809613

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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	16 516,39	-	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)	GB00B5ZN1N88
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 SINOPHARM 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
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)	IT0003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	30 942,83	-	29 232,45	(1 710,38)	US8334451098
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

CLASE B<sub>1</sub>



OP1809614

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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)	NL00150001Q9
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	18 142,53	-	10 660,44	(7 482,09)	NL0000226223
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	AU000000SUN6
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	JP3443600006
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
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 LM ERICSSON	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	AU0000000TLS2
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

CLASE B.º



OP1809615

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES 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)	AU000000TCL6
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
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 SERVIC	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)	NL00150001Y2
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

CLASE B2



DP1809616

Inversabadell 70, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES 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	AU000000VCX7
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)	KYG9593A1040
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
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>34 645 299,93</b>	<b>-</b>	<b>42 261 456,67</b>	<b>7 616 156,74</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 574 486,34</b>	<b>-</b>	<b>2 780 694,82</b>	<b>206 208,48</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>53 114 453,86</b>	<b>274 920,38</b>	<b>61 068 212,02</b>	<b>7 953 758,16</b>	

CLASE 0.ª



OP1809617

Inversabadell 70, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 705 524,90</b>	<b>8 612 878,24</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
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
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 787 521,54</b>	<b>2 738 246,94</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 493 046,44</b>	<b>11 351 125,18</b>	

CLASE B.º



OP1809618



CLASE 8.ª



OP1809619

Inversabadell 70, F.I.

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

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

#### Entorno global y de los mercados de capitales

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

#### Mercados de renta fija

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

#### Mercados de divisas

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



CLASE B.º



OP1809620

**Inversabadell 70, F.I.**

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

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

### **Mercados emergentes**

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

### **Mercados de renta variable**

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

### **Perspectivas para 2026**

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



CLASE 8.ª



OP1809621

**Inversabadell 70, F.I.**

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

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

### **Evolución del fondo durante 2025**

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

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero, industrial y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario, utilities y energía. Durante el año, el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, servicios de comunicación e industrial, reduciéndolas en los sectores de consumo no cíclico, consumo discrecional, farmacéutico y energía. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos, Corea del Sur, Taiwán, Alemania y Reino Unido, reduciéndolas en Japón, India, Dinamarca y Francia. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 64% y el 75%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +6,88%.

### **Uso de instrumentos financieros**

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

### **Gastos de I+D y medioambiente**

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

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

### **Periodo medio de pago a proveedores**

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



CLASE 8.ª



OP1809622

**Inversabadell 70, F.I.**

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

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

# 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	3.260.604,57	3.348.416,02	2.526	2.548	EUR			30
PLUS	1.424.570,84	1.524.586,27	89	91	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
EMPRESA	55.138,81	0,00	1	0	EUR			500.000
PYME	149.937,79	144.752,88	46	45	EUR			10.000

#### PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	43.191	42.853	42.017	44.488
PLUS	EUR	20.427	20.629	20.785	21.238
PREMIER	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	805	0	0	0
PYME	EUR	2.107	2.193	1.861	2.162

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR	13,2464	12,3937	10,9023	10,1758
PLUS	EUR	14,3388	13,3221	11,6372	10,7859
PREMIER	EUR	14,7292	13,6506	11,8943	10,9967
EMPRESA	EUR	14,5923	13,5576	11,8429	10,9765
PYME	EUR	14,0511	13,1071	11,4954	10,6972

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		Acumulada			
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	Patrimonio	
PYME	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
BASE	0,05		0,10			Patrimonio	
PLUS	0,05		0,10			Patrimonio	
PREMIER	0,00		0,00			Patrimonio	
EMPRESA	0,02		0,02			Patrimonio	
PYME	0,05		0,10			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	0,31	0,21	0,52	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	1,67	1,57	2,46

## 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	
6,88	2,34	5,38	2,67	-3,47	13,68	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 (%)	-1,67	10/10/2025	-3,47	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10/11/2025	2,82	09/04/2025		

(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	10,29	7,69	6,11	15,80	8,93	7,42	6,45		
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	5,13	5,13	5,17	5,20	5,24	3,71	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)

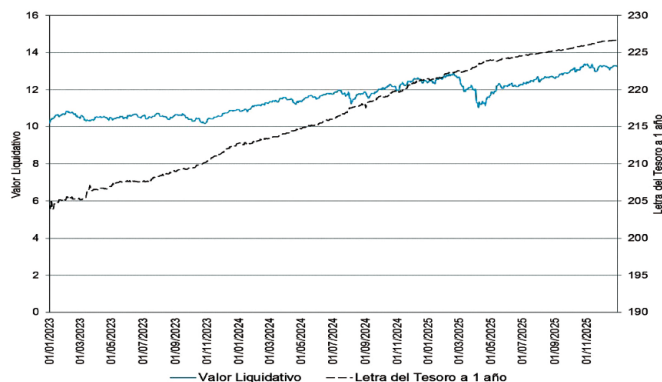
Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,93	0,49	0,48	0,45	0,50	1,94	1,93	1,92	1,94	

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.

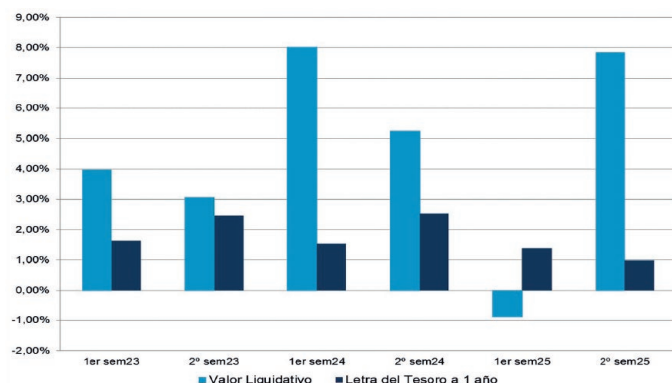
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## 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	
7,63	2,52	5,56	2,85	-3,30	14,48	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 (%)	-1,67	10/10/2025	-3,47	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10/11/2025	2,82	09/04/2025		

(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	10,29	7,69	6,11	15,80	8,93	7,42	6,45		
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	5,07	5,07	5,11	5,15	5,19	3,65	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.

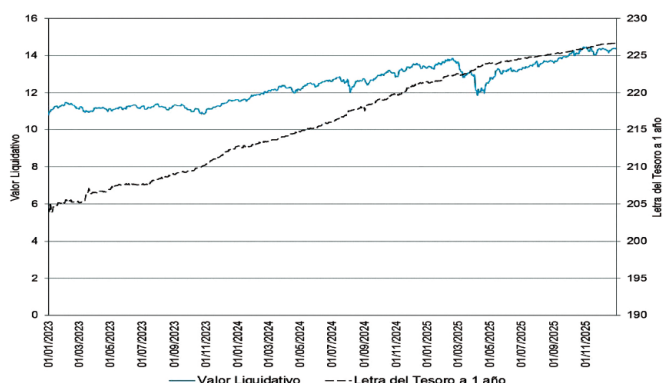
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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	
1,23	0,31	0,31	0,28	0,33	1,24	1,23	1,22	1,24	

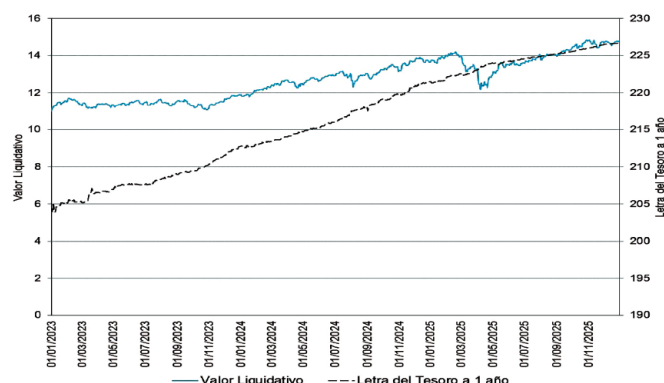
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

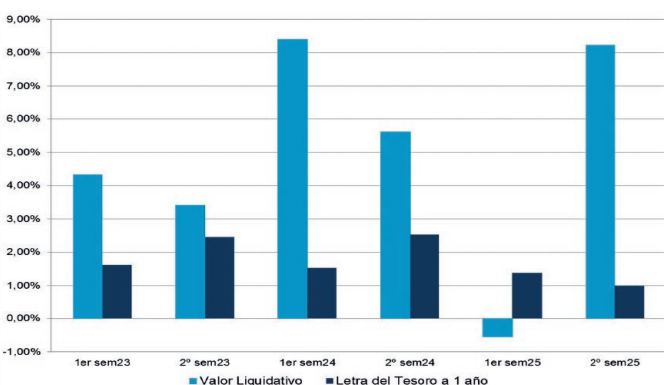
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

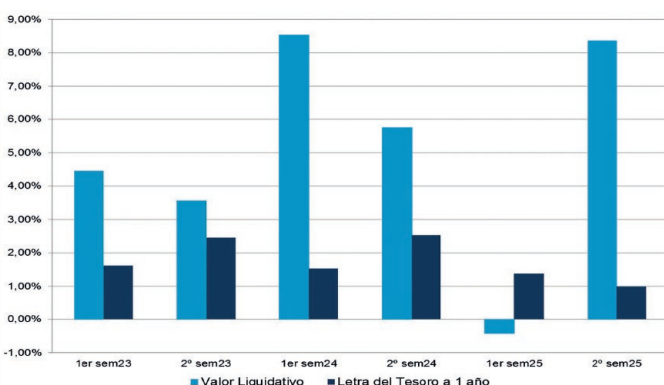


## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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.

## 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
7,90	2,58	5,63	2,91	-3,24	14,77	8,16		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	10/10/2025	-3,47	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10/11/2025	2,82	09/04/2025		

(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.

### 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
7,63	2,52	5,56	2,85	-3,30	14,48	7,89		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	10/10/2025	-3,47	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10/11/2025	2,82	09/04/2025		

(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	10,29	7,69	6,12	15,80	8,93	7,42	6,45		
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	5,05	5,05	5,09	5,13	5,17	3,63	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 IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

## 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	10,29	7,69	6,12	15,80	8,93	7,42	6,45		
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	5,07	5,07	5,11	5,15	5,19	3,65	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
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.

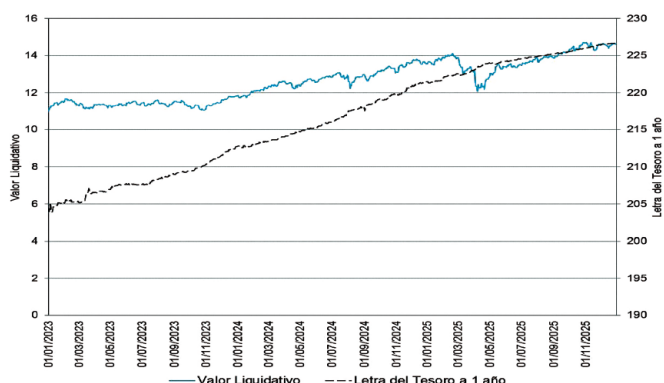
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,27	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

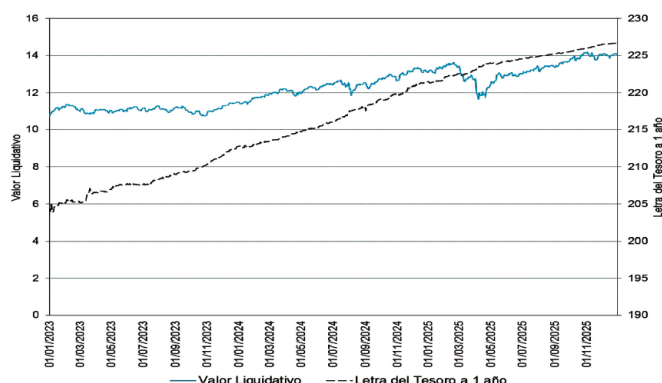
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

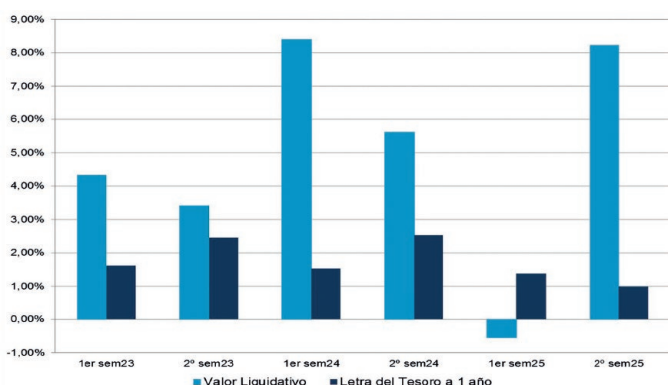
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## 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
7,20	2,41	5,46	2,75	-3,40	14,02	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 (%)	-1,67	10/10/2025	-3,47	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10/11/2025	2,82	09/04/2025		

(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	10,29	7,69	6,11	15,80	8,93	7,42	6,45		
IBEX-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico (iii)	5,10	5,10	5,14	5,18	5,22	3,69	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.

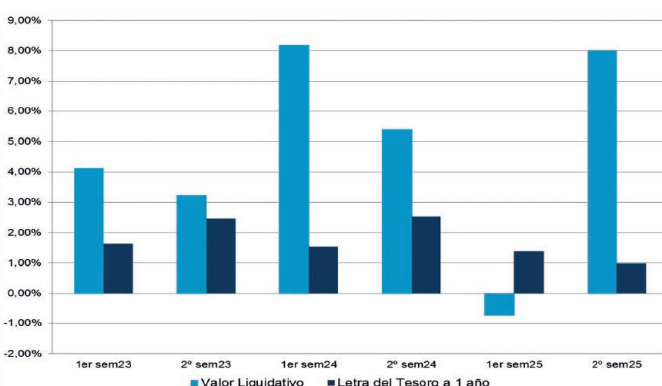
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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	
1,63	0,41	0,41	0,37	0,43	1,64	1,63	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 compra/venta 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	7.372.302	150.135	0,93
Renta Fija Internacional	195.680	32.113	2,05
Renta Fija Mixta Euro	214.967	3.001	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	1.059.333	27.471	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	356.428	22.693	6,65
Renta Variable Euro	251.906	37.107	11,40
Renta Variable Internacional	1.517.597	106.808	10,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.972	30.705	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	504.713	17.506	0,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	84.757	12.635	2,68
Global	16.117	137	7,25
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>13.493.346</b>	<b>456.213</b>	<b>2,55</b>

\*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	62.168	93,44	60.751	96,10
· Cartera interior	1.296	1,95	2.275	3,60
· Cartera exterior	60.538	90,99	58.165	92,01
· Intereses de la cartera de inversión	334	0,50	311	0,49
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.912	5,88	2.094	3,31
(±) RESTO	449	0,68	368	0,59
TOTAL PATRIMONIO	66.529	100,00	63.213	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)	63.213	65.675	65.675	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,48	-2,81	-5,29	-11,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,59	-1,01	6,61	-857,35
(+) Rendimientos de gestión	8,46	-0,17	8,32	-5.059,56
+ Intereses	0,55	0,54	1,08	2,48
+ Dividendos	0,45	0,71	1,16	-36,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,08	0,09	-321,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,90	-2,27	4,66	-406,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	0,36	1,06	1,42	-65,42
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,06	0,04	0,10	38,14
± Otros resultados	-0,05	-0,15	-0,20	-66,36
± Otros rendimientos	0,02	-0,02	-0,01	-168,90
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,84	-1,71	4,96
- Comisión de gestión	-0,79	-0,78	-1,57	2,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) 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)	66.529	63.213	66.529	

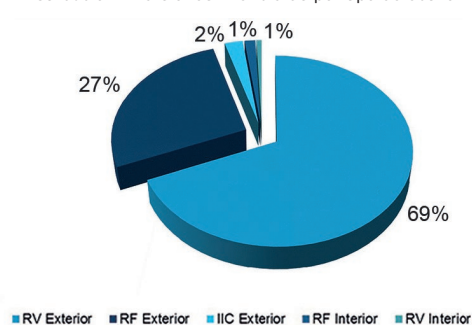
## 3. Inversiones financieras

### 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	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	874	1,31	1.900	3,01
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	421	0,63	375	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	1.296	1,95	2.275	3,60
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	16.630	25,00	16.078	25,43
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	42.438	63,79	40.420	63,94
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.483	2,23	1.629	2,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	60.551	91,01	58.127	91,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	61.847	92,96	60.403	95,55

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

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



### 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%	257	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	726	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	2.067	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	8.532	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	1.588	Inversión
Total subyacente renta fija	13.170	
EURO STOXX 50 INDEX	984	Inversión
EURO STOXX BANKS	337	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	338	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	356	Inversión
NASDAQ 100	434	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	165	Inversión
STAND&POOR'S 500	2.076	Inversión
Total subyacente renta variable	4.690	
DOLAR USA	4.227	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	4.227	
TOTAL OBLIGACIONES	22.087	

## 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 425.080,78 euros, habiendo percibido dichas entidades 42,52 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 147,42 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 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

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente e los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un segundo semestre del año positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+0,35%), yen japonés (+8,8%), dólar canadiense (+0,9%) y libra esterlina (+1,9%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-1,4%). El euro tuvo un comportamiento mixto, fortaleciéndose contra el yen, la libra esterlina y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense y el dólar australiano. El yen fue una de las monedas más débiles, afectado por preocupaciones sobre la política fiscal japonesa.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercados, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Fed-

ral. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación. Pensamos que los datos macroeconómicos de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

#### **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, industriales, y de tecnología, en detrimento de los sectores inmobiliario y del de servicios públicos.

#### **c) Índice de referencia**

No aplica.

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

El patrimonio sube desde 63.212.874,77 euros hasta 66.529.212,94 euros, es decir un 5,25%. El número de participes baja desde 2.684 unidades hasta 2.662 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 7,84% para la clase base, un 8,22% para la clase plus, un 8,36% para la clase premier, un 8,22% para la clase empresa y un 8,00% 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 0,62% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,00% para la clase plus, un 0,26% siendo los gastos directos de 0,26% e indirectos de 0,00% para la clase empresa 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 7,84%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con 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 reducido la duración financiera aunque se mantiene por encima de su nivel objetivo. Ha incrementado el peso en emisiones de deuda emergente y ha reducido el peso en deuda italiana de largo plazo y francesa de medio plazo. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector farmacéutico con la compra de Eli Lilly, Medtronic, Pfizer, Johnson&Johnson y Roche, y en el de tecnología con el incremento de peso en Apple, TSMC, Broadcom, Nvidia, Microsoft y ASML, entre otros. Por otro lado, el fondo ha reducido el peso en los sectores de Energía, consumo no cíclico e indus-

trial, reduciendo el peso en Exxon, Coca-Cola, Costco, Procter&Gamble, Union Pacific, Deere&Co, y Mitsubishi Heavy Industries, entre otros. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (0.66%); AC.ALPHABET INC - CL A (USD) (0.54%); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.52%); AC.NVIDIA CORPORATION (USD) (0.47%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (0.35%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.NETFLIX INC (USD) (-0.10%); AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD) (-0.10%); FUTURO EURO/USD VT.15/12/25 (-0.08%); AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK) (-0.06%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26 (-0.05%).

#### **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 cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco años y diez años (Five-year Note Future y Ten-year Note Future), futuros sobre el bono inglés a diez años (Long Gilt) y futuros sobre el bono japonés a diez años (JPN 10Y Bond), en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros Mini sobre el índice bursátil NIKKEI 225, futuros mini sobre el índice bursátil DAX Mid-cap, futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets, futuros mini sobre el NASDAQ 100, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX 50®, futuros sobre el índice bursátil FTSE 100 y futuros sobre el índice bursátil MSCI China, en opciones PUT sobre el índice S&P 500, y opciones PUT sobre el índice EURO STOXX 50® y futuros sobre Crude Oil. 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 nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 7,19% y el 31,94%.

#### **d) Otra información sobre inversiones**

A la fecha de referencia 31/12/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,133%. 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 4,05% 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 reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción 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 6,92% frente a la volatilidad del 0,33% 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 116 compañías, en las que se sometían a votación 1.090 puntos del orden del día, de los que 239 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:

- Quando 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.
- Quando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- Quando 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.
- Quando 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 2026, 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.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

## 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 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 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. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. 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. La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

## 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.

Nombre del producto:

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005407830

INVERSABADELL 70, F.I.

## Características medioambientales o sociales

¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:

\_\_\_\_\_ %



en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



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



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_\_\_ %



Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el **42,39 %** de sus inversiones eran inversiones sostenibles.



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



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



con un objetivo social.



Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el ejercicio, el producto fomentó continuamente las características medioambientales y/o sociales procurando tener una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del **26.4% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) + 70% MSCI ACWI + 3.6% BLOOMBERG EURO HY BB RATING ONLY (ESG)**. Para determinar la puntuación ESG del universo de inversión, el rendimiento ESG se evaluó continuamente comparando el rendimiento medio de un valor frente al sector del emisor del valor, con respecto a cada una de las tres características medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las

Amundi ha desarrollado su propio proceso interno de calificación ESG basado en el enfoque "Best-in-class".

Las calificaciones adaptadas a cada sector de actividad pretenden evaluar la dinámica en la que operan las empresas.

Para más detalles, consulte la sección Inversión sostenible del Folleto.

El indicador de sostenibilidad utilizado es la puntuación ESG del Producto que se mide con respecto a la puntuación ESG del universo de inversiones del Producto.

Al final del periodo:

- La calificación ESG media ponderada de la cartera es **0,3 (D)**
- La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es **0,186 (D)**

La calificación ESG de Amundi utilizada para determinar la puntuación ESG es una puntuación cuantitativa ESG traducida en siete grados, que van de la A (el universo de mejores puntuaciones) a la G (la peor). En la escala de Amundi ESG Rating, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. En el caso de los emisores corporativos, el rendimiento ESG se evalúa globalmente y a nivel de criterios relevantes mediante la comparación con el rendimiento medio de su sector, a través de la combinación de las tres dimensiones ESG:

- Dimensión medioambiental: examina la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto, limitando su consumo de energía, reduciendo sus emisiones de efecto invernadero, luchando contra el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad.
- Dimensión social: mide cómo actúa un emisor en dos conceptos distintos: la estrategia del emisor para desarrollar su capital humano y el respeto de los derechos humanos en general.
- Dimensión de gobernanza: Evalúa la capacidad del emisor para garantizar las bases de un marco de gobierno corporativo eficaz y generar valor a largo plazo.

La metodología aplicada por la calificación ESG de Amundi utiliza 38 criterios que son genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) o específicos de un sector, que se ponderan según el sector y se consideran en función de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y la normativa con respecto a un emisor. Las calificaciones ESG de Amundi pueden expresarse globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

### ● *¿Y en comparación con períodos anteriores?*

La calificación ESG promedio ponderada de la cartera ha sido 0,300 (D) mientras que al final del periodo anterior la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue 0,248 (D).

### ● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado parcialmente el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Los objetivos de las inversiones sostenibles son invertir en compañías 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 la empresa en la que se invierte 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 una empresa en la que se invierte. Para ser considerada una empresa con el "mejor desempeño", una empresa en la que se invierte 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. Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

Para contribuir a los objetivos anteriores, la empresa participada 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 compañía.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado parcialmente, no han causado 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, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, 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 la empresa 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.

- ***¿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, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, 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), y
- Contar con un Consejo de Administración diverso que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector, y

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 la lucha contra la corrupción y el soborno.

- 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.

Amundi, 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.

– ***¿Se han ajustado 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? Detalles :***

Las 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 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 conformes a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

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

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



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

El Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que se aplica 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.
- **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 Amundi.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en [www.amundi.com](http://www.amundi.com)



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: **01/01/2025 hasta 31/12/2025**

Inversiones de mayor volumen	Sector	Subsector	País	% de activos
NVIDIA CORP	Tecnología	Semiconductores y Equipo	Estados Unidos	2,80 %
APPLE INC	Tecnología	Hardware y equipo de alta tecnología	Estados Unidos	2,51 %
MICROSOFT CORP	Tecnología	Software y Servicios	Estados Unidos	2,16 %
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	Venta al por Menor	Estados Unidos	1,55 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Tecnología	Semiconductores y Equipo	Taiwán	1,20 %
ALPHABET INC CLASS A	Servicios de Comunicación	Medios y entretenimiento	Estados Unidos	1,18 %
ALPHABET INC CLASS C	Servicios de Comunicación	Medios y entretenimiento	Estados Unidos	1,15 %
iShares MSCI India ETF USD Acc	Finanzas	Fondos de Inversión	Irlanda	1,07 %
BTPS 0.95% 06/32 10Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,06 %
BROADCOM INC	Tecnología	Semiconductores y Equipo	Estados Unidos	0,98 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de Comunicación	Medios y entretenimiento	Estados Unidos	0,89 %
TESLA INC	Consumo	Automóviles y	Estados Unidos	0,78 %

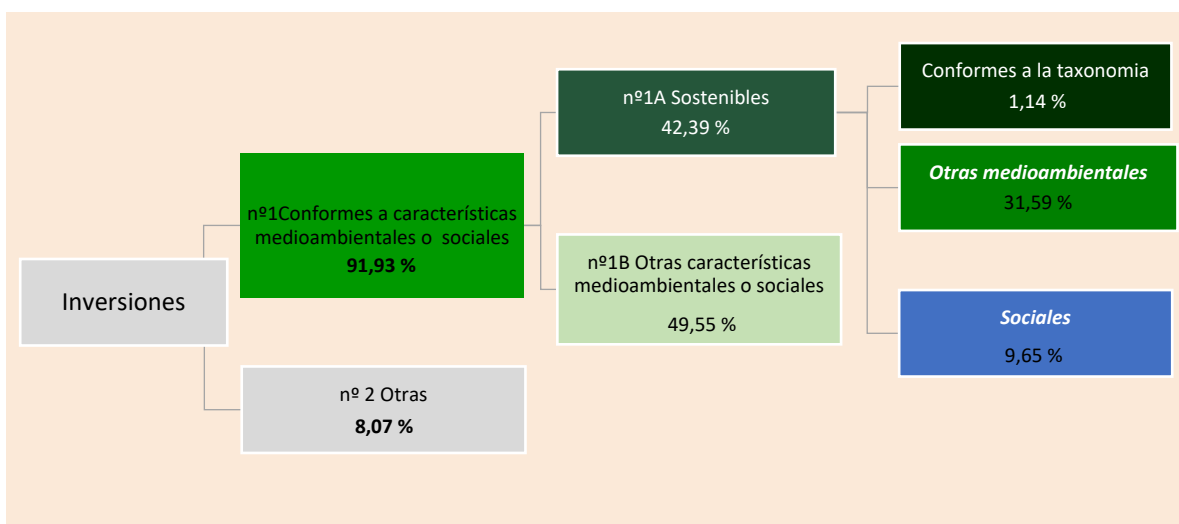
	Discrecional	Componentes		
SPAIN 5.75% 07/32	Deuda pública	Deuda pública	España	0,72 %
BTPS 3.25% 07/32 7Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	0,62 %
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UC ETF EUR	Finanzas	Fondos de Inversión	Luxemburgo	0,58 %



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El fondo invirtió un 42,39 % en inversiones relacionadas con la sostenibilidad.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



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 el «carácter ecológico» en las empresas en las que

se invierte en la actualidad;  
 - **la inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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.

**Nº1 Conformes a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**Nº2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **nº 1 Conformes a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **nº 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambientales y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **nº 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	Subsector	% de activos
Corporativo	Bancario	9,40 %
Tecnología	Semiconductores y Equipo	7,66 %
Deuda pública	Deuda pública	5,81 %
Industria	Bienes de equipo	5,80 %

Tecnología	Hardware y equipo de alta tecnología	4,96 %
Finanzas	Bancos	4,87 %
Tecnología	Software y Servicios	4,78 %
Servicios de Comunicación	Medios y entretenimiento	4,69 %
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,30 %
Finanzas	Servicios financieros	4,01 %
Consumo Discrecional	Venta al por Menor	3,31 %
Finanzas	Fondos de Inversión	2,74 %
Agencia	Soberano	2,70 %
Finanzas	Seguros	1,93 %
Consumo Discrecional	Automóviles y Componentes	1,87 %
Salud	Equipamiento y servicios de atención médica	1,87 %
Energía	Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,57 %
Consumo no Cíclico	Alimentos, Bebidas y Tabaco	1,45 %
Corporativo	Eléctrico	1,37 %
Corporativo	Energía	1,19 %
Consumo Discrecional	Bienes de Consumo Duraderos y Prendas de Vestir	1,04 %

Servicios de Comunicación	Telecomunicaciones	1,02 %
Consumo Discrecional	Servicios al consumidor	1,02 %
Agencia	Agencias	0,94 %
Industria	Transporte	0,93 %
Inmobiliario	REITs	0,90 %
Consumo no Cíclico	Venta Minorista de Alimentos y Productos Básicos	0,87 %
Materiales	Productos químicos	0,84 %
Materiales	Metales y Minería	0,84 %
Corporativo	Consumo Discrecional	0,78 %
Servicios públicos	Utilidades eléctricas	0,72 %
Consumo no Cíclico	Productos personales	0,70 %
Corporativo	Productos de Primera Necesidad	0,70 %
Corporativo	Comunicaciones	0,61 %
Servicios públicos	Multi-Utilidades	0,60 %
Industria	Servicios Comerciales y Profesionales	0,58 %
Corporativo	Industria básica	0,58 %
Corporativo	Gas natural	0,46 %
Corporativo	Transporte	0,45 %

Corporativo	Bienes de capital	0,45 %
Inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,43 %
Corporativo	Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (REIT)	0,31 %
Materiales	Materiales de construcción	0,29 %
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,25 %
Corporativo	Otras finanzas	0,16 %
Agencia	Autoridades locales	0,16 %
Corporativo	Seguro	0,16 %
Energía	Equipos y servicios de energía	0,15 %
Corporativo	Tecnología	0,15 %
Servicios públicos	Productores Independientes de Energía y Electricidad Renovable	0,09 %
Materiales	Contenedores y Empaques	0,06 %
Materiales	Productos de papel y forestales	0,02 %
Otros	Otros	0,00 %
divisas	divisas	-0,00 %
Liquidez	Liquidez	6,47 %



**¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental han sido conforme a la taxonomía de la UE?**

El fondo promueve características ambientales y sociales. Si bien no se comprometió a realizar inversiones alineadas con la Taxonomía de la UE, durante el período del informe invirtió 1,14 % en inversiones sostenibles alineadas con dicha Taxonomía. Estas inversiones contribuyeron a los objetivos de mitigación del cambio climático de la Taxonomía de la UE.

La alineación de las empresas participadas con los objetivos de la Taxonomía de la UE mencionados anteriormente se mide utilizando datos de facturación (o ingresos) y/o de destino de los fondos de bonos verdes.

El porcentaje publicado de alineación de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no ha sido auditado por los auditores del fondo ni por terceros.

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

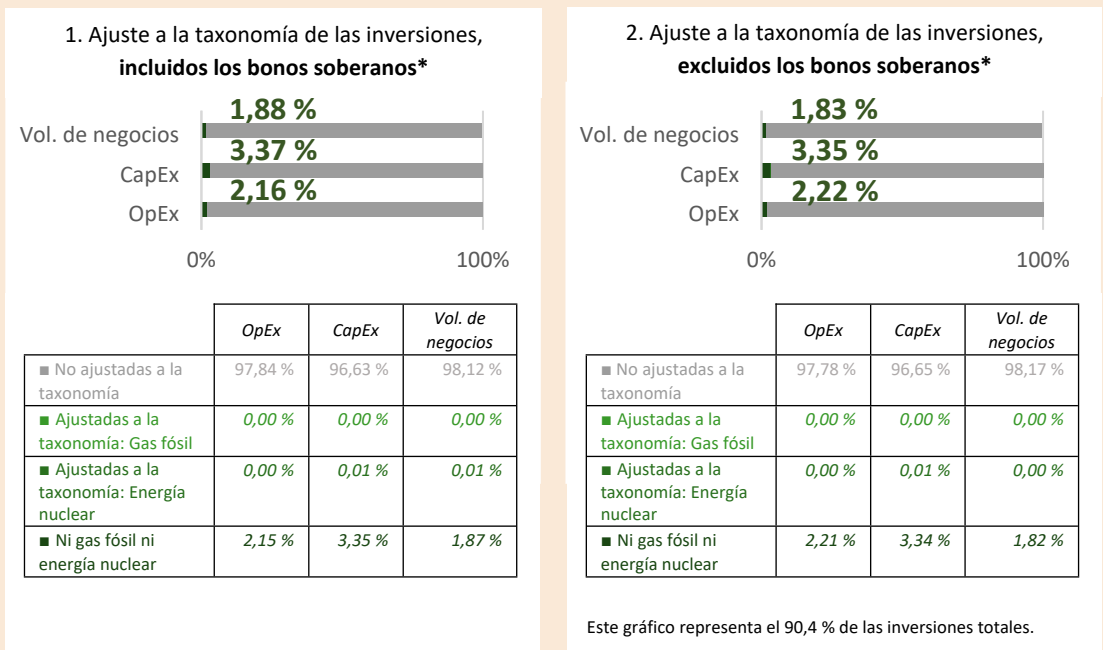
Sí:

En el gas fósil  En la energía nuclear

No

<sup>1</sup>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 (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). 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.

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



\* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" consisten en todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

A 31/12/2025, utilizando como indicador el volumen de negocios o los datos sobre el uso de los ingresos de los bonos verdes, el porcentaje de inversiones del fondo en actividades de transición era del 0,05 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 1,00 %. Ni los auditores del fondo ni ningún tercero han auditado aún el porcentaje presentado de ajuste de las inversiones del fondo con la taxonomía de la UE.

● **¿Qué proporción de inversiones ha sido conforme a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía ha sido 1,14% mientras que al final del período anterior el porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía fue 0,74%.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no conformes a la taxonomía de la UE?**

Al final del período, La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no alineado con la taxonomía fue **31,59 %**

Esto se debe al hecho de que algunos emisores se consideran inversiones sostenibles con arreglo al Reglamento SFDR, pero tienen una parte de actividades que no se ajustan a las normas de la taxonomía de la UE, o para las que aún no se dispone de datos para realizar una evaluación de la taxonomía de la UE.




**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Al final del período, el porcentaje de inversiones socialmente sostenibles fue **9,65 %**.



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Incluidos en “#2 Otros” están el efectivo y los instrumentos no calificados con el fin de administrar la liquidez y el riesgo de la cartera. Para los bonos y acciones sin calificación, existen salvaguardias ambientales y sociales mínimas a través de un análisis de controversias según los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. También puede incluir valores sin calificación ESG para los cuales no se dispuso de los datos necesarios para medir el logro de las características ambientales o sociales.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los indicadores de sostenibilidad están continuamente disponibles en el sistema de gestión de carteras, lo que permite a los gestores de carteras evaluar el impacto de sus decisiones de inversión.

Estos indicadores están integrados en el marco de control de AMUNDI, con responsabilidades repartidas entre el primer nivel de controles realizado por los propios equipos de Inversión y el segundo nivel de controles realizado por los equipos de Riesgo, que supervisan de forma continua el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Además, la Política de Inversión Responsable de AMUNDI establece un enfoque activo de compromiso que promueve el diálogo con las empresas participadas, incluidas las de la cartera de este producto. Nuestro Informe Anual de implicación, disponible en <https://about.amundi.com/esg-documentation>, ofrece información detallada sobre este compromiso y sus resultados.



## ¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado ?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medio ambientales o sociales que promueve.