

## **Inversabadell 25, F.I.**

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



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

A los partícipes de Inversabadell 25, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

## Informe sobre las cuentas anuales

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversabadell 25, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

**Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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

---

## **Párrafo de énfasis**

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

---

## **Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

---

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

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

# Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

## Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 9 de abril de 2026.

### Periodo de contratación


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

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

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10730

SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

## **Inversabadell 25, F.I.**

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



CLASE B.4



OP7188071

## Inversabadell 25, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<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>689 676 614,74</b>	<b>758 624 105,28</b>
Deudores	3 954 021,16	6 204 936,45
Cartera de inversiones financieras	654 365 787,51	729 817 806,60
Cartera interior	34 414 641,36	55 796 773,14
Valores representativos de deuda	32 737 269,91	54 321 366,43
Instrumentos de patrimonio	1 520 668,01	1 380 703,21
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	156 703,44	94 703,50
Otros	-	-
Cartera exterior	611 618 442,37	667 229 280,04
Valores representativos de deuda	439 703 626,84	476 831 586,42
Instrumentos de patrimonio	159 538 253,41	174 381 356,00
Instituciones de Inversión Colectiva	12 260 883,43	15 975 873,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	115 678,69	40 464,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 332 703,78	6 791 753,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 356 806,07	22 601 362,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>689 676 614,74</b>	<b>758 624 105,28</b>



CLASE 8.ª



OP7188072

Inversabadell 25, 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>688 377 350,56</b>	<b>757 059 981,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	688 377 350,56	757 059 981,02
Capital	-	-
Partícipes	82 412 179,17	127 160 409,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 263 788,89	6 263 788,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	568 884 110,23	568 884 110,23
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	30 817 272,27	54 751 672,44
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 299 264,18</b>	<b>1 564 124,26</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	914 290,96	1 075 003,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	384 973,22	489 120,33
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>689 676 614,74</b>	<b>758 624 105,28</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>304 191 674,86</b>	<b>208 158 082,89</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	170 622 874,50	144 688 794,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	133 568 800,36	63 469 288,02
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>92 786 224,93</b>	<b>131 227 720,13</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	92 786 224,93	131 227 720,13
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>396 977 899,79</b>	<b>339 385 803,02</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



OP7188073

**Inversabadell 25, 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	(9 596 908,93)	(11 135 079,78)
Comisión de gestión	(9 194 061,32)	(10 681 847,33)
Comisión de depositario	(353 948,39)	(413 140,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(48 899,22)	(40 092,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9 596 908,93)</b>	<b>(11 135 079,78)</b>
Ingresos financieros	20 882 544,10	23 778 566,19
Gastos financieros	(1 254,21)	(2 536,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 348 536,01	43 287 231,86
Por operaciones de la cartera interior	378 880,56	716 021,63
Por operaciones de la cartera exterior	8 969 655,45	42 571 210,23
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 443 101,24)	655 860,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 720 186,54	(1 667 620,29)
Deterioros	-	(39 375,00)
Resultados por operaciones de la cartera interior	46 787,72	23 930,50
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(162 451,31)	13 715 642,30
Resultados por operaciones con derivados	11 835 850,13	(15 367 818,09)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>40 506 911,20</b>	<b>66 051 501,49</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>30 910 002,27</b>	<b>54 916 421,71</b>
Impuesto sobre beneficios	(92 730,00)	(164 749,27)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30 817 272,27</b>	<b>54 751 672,44</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 25, F.I.

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

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	30 817 272,27	54 751 672,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>30 817 272,27</b>	<b>54 751 672,44</b>

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

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

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.



OP7188074



CLASE 8ª



OP7188075

## Inversabadell 25, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Inversabadell 25, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 26 de octubre de 2006 bajo la denominación social de Inversabadell 25 Premier, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 16 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de noviembre de 2006 con el número 3.598, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 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 de la Sociedad es el 6430.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7188076

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

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

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



CLASE 8A



OP7188077

## Inversabadell 25, F.I.

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

---

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

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

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

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

	Base	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,60%	0,95%	0,70%	0,95%	1,325%
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE B1



OP7188078

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

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

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

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

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

### a) Imagen fiel

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

### b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OP7188079

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OP7188080

Inversabadell 25, F.I.

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

---

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Treasorería".
  - 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 8ª



OP7188081

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE R.I.



OP7188082

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

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

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



CLASE B7



OP7188083

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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



CLASE B/A



OP7188084

Inversabadell 25, F.I.

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

---

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE B3



OP7188085

## Inversabadell 25, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE B1



OP7188086

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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



OP7188087

CLASE 81

**Inversabadell 25, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
**(Expresada en euros)**

---

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.



CLASE 8.ª



OP7188088

Inversabadell 25, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

**4. Deudores**

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

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

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

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

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

**5. Acreedores**

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

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

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



CLASE II



OP7188089

## Inversabadell 25, F.I.

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

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

#### 7. Tesorería

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a participes 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 8ª



OP7188090

**Inversabadell 25, F.I.**

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

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

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

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



CLASE 8ª



OP7188091

**Inversabadell 25, F.I.**

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

---

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

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

**9. Cuentas de compromiso**

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

**10. Otras cuentas de orden**

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

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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

**12. Otra información**

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7188092

**Inversabadell 25, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

**13. Acontecimientos posteriores**

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Espanoll2,35 2033-07-30	EUR	4 809 700,00	72 259,53	4 755 415,81	(54 284,19)	ES000000128Q6
OBLIGACION Tesoro Espanoll5,75 2032-07-30	EUR	17 675 980,00	(277 004,04)	18 214 308,15	538 328,15	ES00000012411
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>22 485 680,00</b>	<b>(204 744,51)</b>	<b>22 969 723,96</b>	<b>484 043,96</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	123 550,24	3 638 704,23	54 760,23	ES0344251014
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2036-12-11	EUR	1 079 166,00	3 947,13	1 124 591,54	45 425,54	ES0265936064
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	57 794,76	1 498 307,60	79 571,60	ES02136790F4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	20 938,23	1 397 155,86	77 473,86	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	26 493,25	2 108 786,72	504 260,72	ES0840609038
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9 006 054,00</b>	<b>232 723,61</b>	<b>9 767 545,95</b>	<b>761 491,95</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AENA SME SA	EUR	46 073,45	-	50 260,20	4 186,75	ES0105046017
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	65 910,78	-	64 348,16	(1 562,62)	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	98 463,98	-	263 592,32	165 128,34	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	165 591,05	-	323 647,10	158 056,05	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	29 494,17	-	77 971,93	48 477,76	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 223,53	-	38 456,86	(6 766,67)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	37 225,89	-	60 154,58	22 928,69	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	168 345,10	-	341 787,15	173 442,05	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	78 330,49	-	209 134,08	130 803,59	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	47 999,08	-	55 211,98	7 212,90	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	36 992,56	-	36 103,65	(888,91)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>819 650,08</b>	<b>-</b>	<b>1 520 668,01</b>	<b>701 017,93</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>32 311 384,08</b>	<b>27 979,10</b>	<b>34 257 937,92</b>	<b>1 946 553,84</b>	



CLASE B



OP7188093

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO DE RUMANIA 5.50 2028-09-18	EUR	1 380 484,00	29 685,44	1 471 144,29	90 660,29	XS2689949399
BONO REPUBLICA COLOMBIA 3.75 2028-09-19	EUR	1 397 214,00	14 853,34	1 387 375,73	(9 838,27)	XS3178859388
BONO REPUBLICA DE HUNGRÍA 4.00 2029-07-25	EUR	1 336 270,00	20 148,43	1 333 755,62	(2 514,38)	XS2753429047
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0.00 2031-08-15	EUR	3 414 080,00	111 213,40	3 372 466,60	(41 613,40)	DE0001102564
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 2.25 2033-02-02	USD	1 487 280,81	56 299,06	1 274 637,43	(212 643,38)	XS2294322818
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3.25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(192 442,61)	3 509 991,84	33 027,89	XS1508675417
OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5.25 2032-05-30	EUR	1 444 035,00	51 189,56	1 526 157,43	82 122,43	XS2829209720
OBLIGACION ESTADO FRANCÉS 0.00 2032-05-25	EUR	15 799 216,00	982 986,46	15 509 413,54	(289 802,46)	FR0014007L00
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1.50 2030-02-15	USD	8 195 132,40	189 235,67	7 677 804,17	(517 328,23)	US912828Z948
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2.88 2032-05-15	USD	8 488 797,33	98 132,76	7 961 633,93	(527 163,40)	US91282CEP23
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6.13 2029-08-15	USD	10 275 065,85	(168 240,26)	9 581 684,24	(693 381,61)	US912810FJ26
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 1.00 2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(66 398,62)	933 521,59	(658 125,61)	XS1980857319
OBLIGACION REP. FED. BRASIL 3.75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	63 627,44	3 112 057,90	(221 366,01)	US105756CE88
OBLIGACION REP. FED. BRASIL 3.88 2030-06-12	USD	886 257,94	37 163,17	857 275,15	(28 982,79)	US105756CC23
OBLIGACION REP. FED. BRASIL 4.50 2029-05-30	USD	1 352 434,83	5 969,18	1 348 173,51	(4 261,32)	US105756CA66
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 7.50 2034-02-02	USD	1 355 777,30	46 558,39	1 323 635,72	(32 141,58)	US195325EG61
OBLIGACION REPUBLICA COSTA MARFI 5.88 2031-10-17	EUR	1 288 001,00	15 903,17	1 306 719,32	18 718,32	XS2064786754
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0.90 2032-02-20	EUR	8 858 800,00	260 755,63	8 766 969,03	(91 830,97)	AT0000A2WVSC8
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRÍA 5.38 2033-09-12	EUR	1 654 048,00	16 899,80	1 717 962,01	63 914,01	XS2680932907
OBLIGACION REPUBLICA DE HUNGRÍA 1.45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	20 966,83	1 029 487,31	(217 628,69)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 2.38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	74 253,63	2 268 547,47	(79 444,53)	XS2444273168
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3.25 2030-04-16	USD	1 747 825,22	94 340,80	1 523 776,95	(224 048,27)	US91087BAH33
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3.50 2029-09-19	EUR	1 403 738,00	13 422,46	1 394 038,76	(9 699,24)	XS3185370890
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 3.50 2034-02-12	USD	1 159 978,61	83 669,83	1 035 962,39	(124 016,22)	US91087BAR15
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4.28 2041-08-14	USD	1 112 545,84	53 897,44	990 214,03	(122 331,81)	US91087BAQ32
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4.50 2029-04-22	USD	459 986,56	(18 994,90)	449 660,66	(10 325,90)	US91087BAF76
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 7.50 2033-05-26	MXN	661 594,15	4 713,81	658 845,64	(2 748,51)	MX0MGO0001D6
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 7.75 2031-05-29	MXN	682 575,70	4 552,86	683 002,10	426,40	MX0MGO0000P2
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 8.50 2029-05-31	MXN	709 446,57	3 863,95	716 114,63	6 668,06	MX0MGO0000H9
OBLIGACION REPUBLICA DE POLONIA 4.88 2033-10-04	USD	1 766 970,45	32 960,76	1 713 141,46	(53 828,99)	US731011AV42
OBLIGACION REPUBLICA DE SERBIA 1.00 2028-09-23	EUR	1 391 595,00	13 255,89	1 387 867,60	(3 727,40)	XS2388561677
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1.30 2034-03-23	EUR	1 057 035,00	119 011,63	1 121 322,55	64 287,55	XS2387734317
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1.85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	23 353,15	1 331 918,43	(145 960,35)	US455780CV60
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 3.55 2032-03-31	USD	902 213,69	32 989,07	860 791,37	(41 422,32)	US455780DJ24
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 6.13 2028-05-15	IDR	695 219,97	3 812,38	679 587,49	(15 632,48)	IDG000010307
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 6.38 2032-04-15	IDR	701 807,87	8 208,35	680 444,53	(21 363,34)	IDG000018706
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 6.50 2031-02-15	IDR	708 876,98	15 198,63	688 955,75	(19 921,23)	IDG000015207
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0.95 2032-06-01	EUR	8 468 900,00	518 393,18	8 290 236,49	(178 663,51)	IT00005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3.25 2032-07-15	EUR	11 098 450,00	159 522,71	11 119 275,28	20 825,28	IT00005647265
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3.45 2048-03-01	EUR	9 539 953,18	(254 400,56)	6 610 622,94	(2 929 330,24)	IT00005273013

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	15 027 570,00	99 785,90	15 877 811,90	850 241,90	IT0005542359
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2035-04-30	EUR	11 744 320,00	129 188,36	12 550 529,88	806 209,88	IT0005508590
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2037-02-01	EUR	2 092 920,00	25 838,33	2 086 525,15	(6 394,85)	IT0003934657
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,05 2037-10-30	EUR	4 538 700,00	27 224,86	4 667 347,72	128 647,72	IT0005596470
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,15 2039-10-01	EUR	8 885 830,00	103 366,79	9 291 868,21	406 038,21	IT0005582421
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	8 543 080,00	124 695,64	8 914 410,99	371 330,99	IT0005530032
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 4,30 2028-10-12	USD	1 350 934,34	14 396,06	1 352 083,31	1 148,97	US836205AU87
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 4,85 2029-09-30	USD	1 353 488,85	17 087,11	1 362 548,51	9 059,66	US836205BA15
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2030-06-22	USD	1 350 778,38	270,06	1 321 680,67	(29 097,71)	US836205AY00
OBLIGACION REPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2032-04-20	USD	1 693 729,31	44 792,49	1 727 868,18	34 138,87	US836205BC70
OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,20 2031-08-17	EUR	1 397 116,00	33 008,73	1 453 723,76	56 607,76	XS3123715297
OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,88 2030-05-21	EUR	1 377 324,00	42 692,05	1 402 459,18	25 135,18	XS2790222116
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>185 712 419,97</b>	<b>3 242 877,69</b>	<b>181 215 050,34</b>	<b>(4 497 369,63)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO AROUNDTOWN SA 3,25 2031-01-02	EUR	1 366 638,00	12 386,73	1 355 026,45	(11 611,55)	XS3196024296
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	58 245,15	2 995 151,56	28 751,56	FR001400CSG4
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,50 2028-01-09	EUR	2 196 656,00	80 015,08	2 218 120,29	21 464,29	XS2743029253
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,13 2031-03-11	EUR	1 876 896,00	3 423,78	1 877 637,64	741,64	FR0014014TL2
BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	1 696 447,00	24 684,12	1 698 468,48	2 021,48	XS3121029436
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	51 934,68	2 300 968,79	48 969,79	XS2534785865
BONO BPCE SA 3,50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	89 300,99	2 536 705,86	50 505,86	FR001400FB06
BONO CARREFOUR 2,88 2028-12-08	EUR	800 592,00	1 315,46	799 565,86	(1 026,14)	FR0014012GV2
BONO CARREFOUR 3,25 2030-06-24	EUR	1 702 703,00	28 004,26	1 705 091,01	2 388,01	FR001400UJE0
BONO CMA CGM SA 5,00 2031-01-15	EUR	1 710 047,00	42 464,14	1 697 791,86	(12 255,14)	XS3105513769
BONO EDP SERVICIOS FIN ES 4,13 2029-04-04	EUR	1 550 280,00	35 304,10	1 564 230,97	13 950,97	XS2699159278
BONO FORVIA SE 5,63 2030-06-15	EUR	1 021 119,00	12 103,07	1 134 508,06	113 389,06	XS3023963534
BONO HEINEKEN NV 2,99 2031-07-14	EUR	2 685 231,00	10 567,42	2 672 395,95	(12 835,05)	XS2915461458
BONO INEOS FINANCE PLC 6,75 2030-04-15	EUR	1 286 236,00	30 320,66	1 012 654,84	(273 581,16)	XS3226565219
BONO ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	1 894 148,00	30 075,07	1 942 883,37	48 735,37	XS2764264607
BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	1 414 028,00	41 833,56	1 400 993,97	(13 034,03)	XS2979643991
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	428 799,40	2 779 802,90	12 826,90	XS2304664167
BONO MEDIABANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	119 464,14	3 278 103,86	71 703,86	XS2597999452
BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,63 2028-10-29	EUR	2 377 920,00	21 606,28	2 480 760,62	102 840,62	XS3087810548
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,00 2030-09-03	EUR	2 887 762,00	28 800,35	2 877 843,03	(9 918,97)	XS3170277530
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	22 697,96	4 269 425,87	(19 050,13)	XS2332589972
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	65 134,02	2 552 244,40	92 519,40	DK0030045703
BONO SANTANDER CB AG 3,75 2029-01-17	EUR	2 183 742,00	84 627,07	2 249 822,46	66 080,46	XS274776487
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,88 2028-05-09	EUR	3 155 616,00	101 386,20	3 268 741,14	113 125,14	XS2619751576
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,38 2030-05-14	EUR	1 891 317,00	41 420,09	1 908 302,13	16 985,13	FR001400ZK06
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,50 2026-11-23	EUR	1 530 750,00	(8 372,23)	1 538 124,63	7 374,63	DE000A3LO9S2
BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	1 496 715,00	23 052,03	1 515 271,53	18 556,53	IT0005631822
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,13 2029-12-10	EUR	1 191 852,00	2 232,92	1 193 120,61	1 268,61	XS3249926935

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BON OJZF EUROPE FINANCE BV 7,00 2030-06-12	EUR	1.398.488,00	53.563,71	1.472.253,91	73.765,91	XS3091660194
OBLIGACION ABN AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	2.200.704,00	81.694,16	2.248.386,42	47.682,42	XS2747610751
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,75 2049-09-22	EUR	1.201.872,00	15.541,05	1.209.228,81	7.356,81	XS1693822634
OBLIGACION ALLIANZ SE 4,60 2038-09-07	EUR	4.807.550,00	107.203,67	5.139.064,82	331.514,82	DE000A30VTT8
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	1.002.490,00	(1.297,10)	964.064,77	(38.425,23)	FR0014004QX4
OBLIGACION ARKEMA 4,25 2030-05-20	EUR	1.763.529,00	28.868,91	1.787.170,76	23.641,76	FR001400MZR9
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2.097.732,00	59.961,37	2.205.258,58	107.526,58	XS2598331242
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	2.299.464,00	73.280,54	2.522.296,77	222.832,77	XS2588884481
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 3,63 2049-12-21	EUR	2.957.670,00	9.829,58	2.851.801,25	(105.868,75)	XS2388378981
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,13 2049-11-12	EUR	1.718.220,00	20.804,21	1.985.000,84	266.780,84	XS2342620924
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,00 2034-04-22	EUR	1.725.313,00	54.928,97	1.778.958,84	53.645,84	XS2751667150
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,88 2032-06-16	EUR	2.280.528,00	86.382,92	2.390.778,39	110.250,39	FR001400AY79
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,38 2034-01-11	EUR	2.173.820,00	97.677,00	2.237.164,31	63.344,31	FR001400N3I5
OBLIGACION BARCLAYS PLC 0,58 2029-08-09	EUR	1.574.460,00	176.017,35	1.711.715,42	137.255,42	XS2373642102
OBLIGACION BBVA 4,38 2036-08-29	EUR	1.492.965,00	22.534,90	1.537.934,62	44.969,62	XS2889406497
OBLIGACION BELFIUS BANK SA NV 0,38 2027-06-08	EUR	905.635,64	(2.339,49)	877.559,28	(28.076,36)	BEG628785207
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,88 2033-08-31	EUR	2.351.523,00	142.148,02	2.586.272,49	234.749,49	FR00140057U9
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	4.077.081,00	53.847,57	4.010.800,88	(66.280,12)	FR0013476611
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,75 2032-11-13	EUR	1.987.096,00	(3.657,23)	2.028.556,72	41.460,72	FR001400LZ16
OBLIGACION BPCE SA 5,13 2035-01-25	EUR	1.498.335,00	71.861,54	1.575.213,05	76.878,05	FR001400FB22
OBLIGACION BRENntag FINANCE BV 3,38 2031-10-02	EUR	1.991.020,00	16.753,22	1.974.670,62	(16.349,38)	XS3193854281
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	2.298.712,00	23.379,13	2.319.146,61	20.434,61	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,38 2030-11-14	EUR	3.554.460,00	6.302,84	3.805.446,48	250.986,48	XS2555187801
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,13 2034-05-30	EUR	1.674.560,00	46.946,10	1.734.283,93	59.723,93	XS2630417124
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,38 2032-02-11	EUR	2.087.064,00	64.040,00	2.110.019,52	22.955,52	IT0005634735
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,63 2030-01-13	EUR	2.972.190,00	112.348,27	3.069.148,44	96.958,44	IT0005582876
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 5,00 2031-04-15	EUR	1.388.394,00	16.049,51	1.362.385,82	(26.008,18)	XS3023780375
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,63 2029-07-03	EUR	1.337.308,00	15.999,41	1.332.968,10	(4.339,90)	XS2022084367
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,88 2049-10-07	USD	1.359.060,03	35.814,75	1.571.165,64	212.105,61	FR0014002RQ0
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 3,13 2032-09-25	EUR	1.782.612,00	15.351,05	1.774.433,58	(8.178,42)	XS3186951219
OBLIGACION COMMERZBANK 4,25 2049-04-09	EUR	1.632.208,00	46.286,60	1.589.973,56	(42.234,44)	DE000CZ45WA7
OBLIGACION COVIVIO 1,88 2026-05-20	EUR	1.305.504,00	(83.259,81)	1.293.781,67	(11.722,33)	FR0013170834
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 6,00 2032-01-27	EUR	913.901,49	57.569,01	949.636,65	35.735,16	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	4.240.782,00	(31.192,58)	3.920.151,25	(320.630,75)	FR0013533999
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	2.118.974,00	72.114,29	2.184.745,76	65.771,76	DE000DL19V55
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 3,50 2036-03-25	EUR	1.683.306,00	47.579,74	1.682.570,11	(735,89)	XS2784415718
OBLIGACION E.ON AG 3,50 2033-04-16	EUR	1.720.179,00	40.059,39	1.705.000,16	(15.178,84)	XS2978594989
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	1.694.441,00	28.484,48	1.728.515,82	34.074,82	XS2747766090
OBLIGACION EDP SERVICES FIN ES 3,13 2031-12-03	EUR	1.387.582,00	3.762,72	1.381.729,44	(5.852,56)	XS3171675393
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 0,75 2030-06-17	EUR	1.698.087,00	28.993,85	1.693.181,25	(4.905,75)	XS2353182293
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2.414.100,00	104.508,95	2.510.196,87	96.096,87	XS2589260996
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2082-03-14	EUR	1.076.603,00	7.008,91	1.025.580,83	(51.022,17)	PTEDPYOM0020



CLASE 8



OP7188096

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIENGLIE SA 4,50 2042-09-06	EUR	1 968 080,00	30 881,09	1 989 401,65	21 321,65	FR001400KH16
OBLIGACIONIENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	1 292 174,00	23 737,34	1 235 871,84	(56 302,16)	XS2334857138
OBLIGACIONIENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	1 974 240,00	57 687,76	2 079 362,38	105 122,38	XS2623956773
OBLIGACIONIERSTE GROUP BANK AG 3,25 2032-08-27	EUR	1 481 865,00	19 408,83	1 490 579,94	8 714,94	AT0000A3DGG2
OBLIGACIONIFIBERCOPI SPA 5,13 2032-06-30	EUR	1 709 469,00	44 520,33	1 721 502,31	12 033,31	XS3104481414
OBLIGACIONIFLUVIUS SYSTEM OPI 3,88 2031-03-18	EUR	1 768 935,00	42 979,39	1 757 312,69	(11 622,31)	BE0002964451
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	2 182 356,00	77 834,90	2 201 678,22	19 322,22	XS2747596315
OBLIGACIONINGROEP NV 2,50 2030-11-15	EUR	1 520 580,00	20 483,05	1 441 155,99	(79 424,01)	XS2244941147
OBLIGACIONINGROEP NV 3,00 2031-08-17	EUR	1 460 640,86	(127 815,08)	1 299 507,90	(161 132,96)	XS1909186451
OBLIGACIONINGROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	2 173 974,00	27 364,63	2 174 457,15	483,15	XS3002547563
OBLIGACIONINTEESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1 698 691,00	19 562,33	1 722 684,30	23 993,30	XS2891742731
OBLIGACIONINTEESA SANPAOLO SPA 7,00 2049-05-20	EUR	2 004 340,00	33 368,86	2 184 893,06	180 553,06	XS2673808726
OBLIGACIONISHARES PHYSICAL GOLI 2049-02-17	USD	2 081 877,00	17 269,52	2 266 728,65	184 851,65	XS2824056522
OBLIGACIONIJP Morgan Chase 1,96 2030-03-23	EUR	2 269 868,34	-	3 577 736,00	1 307 867,66	IE00B4ND3602
OBLIGACIONIJSKE BANK A/S 3,63 2031-04-29	EUR	1 805 094,00	25 074,41	1 748 141,54	(56 952,46)	XS2461234622
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	38 283,73	1 722 000,83	(1 289,17)	XS2986724644
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 4,75 2035-04-17	EUR	2 209 438,00	(11 300,20)	2 202 521,30	(15 222,70)	BE0974365976
OBLIGACIONIKBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	71 708,79	2 302 828,96	93 390,96	BE0002990712
OBLIGACIONIKERING 3,63 2036-03-11	EUR	1 671 083,00	95 009,52	2 903 763,63	114 767,63	BE0002914951
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	53 036,09	1 646 331,42	(24 751,58)	FR001400OM28
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(65 821,01)	4 917 840,61	(61 245,39)	FR0013415692
OBLIGACIONILA BANQUE POSTALE 3,50 2032-12-02	EUR	1 888 790,00	(47 417,50)	1 917 420,08	(100 624,21)	FR0014014065
OBLIGACIONILB BADEN-WUERTTEMBERG 6,75 2049-04-15	EUR	1 763 982,00	86 073,72	1 876 038,23	112 056,23	DE000LB4HXH4
OBLIGACIONILLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	44 231,83	1 373 218,50	55 174,50	XS2521027446
OBLIGACIONINATIONWIDE BLDG SOCI 3,83 2032-07-24	EUR	2 994 720,00	123 751,73	3 099 946,35	105 226,35	XS2576067081
OBLIGACIONINATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	1 423 982,00	21 512,11	1 427 824,27	3 842,27	XS2866379220
OBLIGACIONINATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	1 101 298,00	8 439,91	1 102 069,16	771,16	XS2908177145
OBLIGACIONIOMV AG 3,25 2031-09-04	EUR	1 892 210,00	39 881,23	1 909 336,32	17 126,32	XS3069320474
OBLIGACIONIORANGE SA 3,13 2031-11-13	EUR	1 740 630,00	20 517,75	1 736 896,79	(3 733,21)	XS2871577115
OBLIGACIONIORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 725 364,00	14 838,63	1 722 777,01	(2 586,99)	XS2886118079
OBLIGACIONIPERNOD-RICARD SA 3,25 2032-03-03	EUR	1 895 801,00	7 783,20	1 882 602,02	(13 198,98)	FR00140144B5
OBLIGACIONIPOSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 219 133,38	(64 035,28)	1 097 901,47	(121 231,91)	XS1721760541
OBLIGACIONIPROLOGIS EURO FINAN 4,25 2043-01-31	EUR	1 850 657,00	56 092,53	1 877 498,43	26 841,43	FR001400XR83
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INT 5,25 2035-01-02	EUR	1 491 000,00	21 417,63	1 435 958,95	(55 041,05)	XS2353073161
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	1 634 686,00	70 218,71	1 628 421,99	(6 264,01)	XS2580271752
OBLIGACIONIRAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-07-06	EUR	1 005 780,00	51 427,06	1 053 145,27	47 365,27	XS2904849879
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANC 0,38 2029-07-06	EUR	2 196 280,00	(8 664,60)	2 031 659,33	(164 620,67)	XS2207857421
OBLIGACIONIREPSOL EUROPE FINANC 0,63 2034-09-05	EUR	2 558 790,00	147 370,50	2 613 015,80	54 225,80	XS2361358299
OBLIGACIONISAINT GOBAIN 3,50 2033-04-04	EUR	1 498 425,00	17 356,42	1 477 258,37	(21 166,63)	XS2894862080
OBLIGACIONISIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	1 791 324,00	47 237,89	1 796 081,45	4 757,45	XS3040316385
	EUR	2 081 904,00	77 828,86	2 055 660,02	(26 243,98)	XS2589790018



OP7188097

CLASE B/

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U C 0,50 2029-09-22	EUR	1 197 540,00	2 940,60	1 097 111,24	(100 428,76)	XS2388182573
OBLIGACION SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	1 740 953,00	(5 500,85)	1 773 171,10	32 218,10	XS2725959683
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1 120 344,50	(10 402,10)	1 079 940,09	(40 404,41)	FR0013536661
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	4 280 865,00	32 826,20	4 241 336,10	(39 528,90)	FR0014002QE8
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	1 970 892,00	85 721,45	2 366 691,37	395 799,37	FR001400F877
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	1 187 621,00	9 697,69	1 128 451,52	(59 169,48)	XS2308586911
OBLIGACION STORA ENSO OY 0,63 2030-12-02	EUR	909 282,85	(4 174,42)	819 652,34	(89 630,51)	XS2265360359
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	1 229 982,00	15 674,27	1 125 999,48	(103 982,52)	XS2181959110
OBLIGACION SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	1 400 770,00	4 530,57	1 384 182,75	(16 587,25)	XS2827692722
OBLIGACION SYENSCO SA 3,38 2031-05-28	EUR	1 800 954,00	35 797,33	1 791 553,79	(9 400,21)	BE6365314770
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 327 993,00	67 089,41	4 245 903,07	(82 089,93)	XS2109819859
OBLIGACION TOTALENERGIES CAPITAL 3,16 2033-03-03	EUR	2 593 708,00	68 556,22	2 558 853,83	(34 854,17)	XS3015115408
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 154 817,00	85 025,16	4 114 021,29	(40 795,71)	XS2101558307
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,00 2034-03-05	EUR	1 767 133,00	50 456,76	1 743 240,95	(23 892,05)	IT0005585051
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATION 0,35 2032-06-28	EUR	1 873 191,00	38 577,97	1 901 503,70	28 312,70	XS2770514789
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>252 097 106,38</b>	<b>5 017 845,97</b>	<b>255 896 152,42</b>	<b>3 799 046,04</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
OBLIGACION LANDWIRTSCHAFT RENTE 2,50 2032-05-11	EUR	2 633 040,00	44 001,02	2 592 424,08	(40 615,92)	XS29999573905
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>2 633 040,00</b>	<b>44 001,02</b>	<b>2 592 424,08</b>	<b>(40 615,92)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES 3M COMPANYY	USD	109 423,54	-	175 692,92	66 269,38	US88579Y1010
ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	59 165,10	-	78 019,07	18 853,97	GB00B1YW4409
ACCIONES AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	30 647,88	-	34 146,50	3 498,62	KYG2953R1149
ACCIONES ABB LTD	CHF	160 428,06	-	239 500,13	79 072,07	CH0012221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	557 578,90	-	617 596,71	60 017,81	US0028241000
ACCIONES ABBVIE INC	USD	395 290,84	-	529 110,17	133 819,33	US00287Y1091
ACCIONES AC KIA MOTORS CORPOT	KRW	82 668,35	-	103 032,64	20 364,29	KR7000270009
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	351 542,04	-	266 792,44	(84 749,60)	IE00B4BNMY34
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	104 494,75	-	123 237,45	18 742,70	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	541 690,63	-	463 633,95	(78 056,68)	US00724F1012
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	455 371,75	-	908 712,28	453 340,53	US0079031078
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	109 591,78	-	245 557,61	135 965,83	JP3122400009
ACCIONES ADYEN NV	EUR	70 259,70	-	64 625,00	(5 634,70)	NL0012969182
ACCIONES AEON CO LTD	JPY	69 487,76	-	105 054,65	35 566,89	JP3388200002
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	96 472,48	-	225 688,27	129 215,79	NL0006876663
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	68 091,07	-	194 845,48	126 754,41	CA0084741085
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	30 934,75	-	46 811,35	15 876,60	CNE100000Q43
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	294 770,19	-	274 579,46	(20 190,73)	HK0000069689
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	261 215,97	-	343 116,66	81 900,69	FR0000120073
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	358 683,55	-	288 743,79	(69 939,76)	US0091581068
ACCIONES AIRBNB INC	USD	147 982,04	-	124 904,92	(23 077,12)	US00906661010
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	217 045,36	-	414 259,20	197 213,84	NL0000235190

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AIRPORTS OF THAILAND	THB	41.963,62	-	30.111,77	(11.851,85)	TH0765010Z16
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	91.415,63	-	75.652,20	(15.763,43)	KYG014081064
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	97.209,77	-	89.214,40	(7.995,37)	NL0013267909
ACCIONES ALCOA INC	USD	221.771,27	-	249.910,91	28.139,64	US0138721065
ACCIONES ALCON INC	CHF	151.540,15	-	143.113,92	(8.426,23)	CH0432492467
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	613.750,42	-	737.669,50	123.919,08	KYG017191142
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	68.926,84	-	17.686,14	(51.240,70)	BMG0171K1018
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	297.278,52	-	481.486,50	184.207,98	DE0008404005
ACCIONES ALNYLAM PHARM	USD	102.932,14	-	95.129,96	(7.802,18)	US02043Q1076
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.069.464,00	-	2.919.467,39	1.850.003,39	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.532.538,50	-	2.922.683,47	1.390.144,97	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	2.953.685,72	-	3.800.492,76	846.807,04	US0231351067
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	195.767,49	-	225.888,23	30.120,74	US0255371017
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	160.211,29	-	278.423,12	118.211,83	US0258161092
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	114.145,32	-	122.942,62	8.797,30	US0268747849
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	405.391,21	-	308.062,12	(97.329,09)	US03027X1000
ACCIONES AMGEN INC	USD	218.421,24	-	235.186,14	16.764,90	US0311621009
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	105.650,53	-	258.981,90	153.331,37	US0320951017
ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	51.629,54	-	50.953,32	(676,22)	CH1430134226
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	174.918,95	-	218.650,09	43.731,14	US0326541051
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	145.767,34	-	204.492,68	58.725,34	GB00BTK05J60
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	226.606,87	-	229.701,60	3.094,73	BE0974293251
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	93.654,72	-	79.341,37	(14.313,35)	KYG040111059
ACCIONES AON PLC	USD	125.302,95	-	139.097,09	13.794,14	IE00BLP1HW54
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	111.932,75	-	123.734,92	11.802,17	US03769M1062
ACCIONES APPLE INC	USD	4.496.004,03	-	6.186.400,43	1.690.396,40	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	239.127,25	-	321.182,80	82.055,55	US0382221051
ACCIONES APPROVIN CORPORATION	USD	140.295,11	-	247.820,74	107.525,63	US03831W1080
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	81.678,57	-	117.934,53	36.255,96	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	38.634,08	-	79.564,80	40.930,72	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	118.000,97	-	223.440,40	105.439,43	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	33.904,40	-	55.445,78	21.541,38	AU000000ALL7
ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER	USD	161.081,53	-	144.090,46	(16.991,07)	US3635761097
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	62.433,56	-	88.301,57	25.868,01	TW00003711008
ACCIONES ASHTED GR PLC	GBP	58.987,68	-	55.498,69	(3.488,99)	GB0000536739
ACCIONES ASICS CORPORATION	JPY	57.246,25	-	53.085,75	(4.160,50)	JP3118000003
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	69.505,46	-	51.760,00	(17.745,46)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	674.416,70	-	1.055.003,00	380.586,30	NL0010273215
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	91.098,00	-	118.330,24	27.232,24	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	61.726,26	-	80.773,89	19.047,63	SE0007100581
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	132.391,93	-	152.499,59	20.107,66	JP3942400007
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	480.154,53	-	643.321,53	163.167,00	GB0009895292

CLASE B



OP7188099

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASUSTEK COMPUTER	TWD	137 410,03	-	104 014,99	(33 395,04)	TW0002357001
ACCIONES AT&T INC	USD	179 788,84	-	227 379,26	47 590,42	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	125 327,38	-	125 199,47	(127,91)	SE0017486889
ACCIONES AUCKLAND INTER AIRP	NZD	40 911,73	-	41 349,48	437,75	NZAI00002S6
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	133 957,62	-	168 653,49	34 695,87	AU000000ANZ3
ACCIONES AUTODESK INC	USD	109 130,22	-	128 524,69	19 394,47	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	155 013,78	-	156 580,50	1 566,72	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	105 601,09	-	121 269,37	15 668,28	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	184 134,74	-	159 452,78	(24 681,96)	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	39 320,77	-	62 797,27	23 476,50	GB00BPQY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	187 321,85	-	243 916,80	56 594,95	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	43 303,16	-	38 280,36	(5 022,80)	MYL6888OO001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	101 043,12	-	81 229,56	(19 813,56)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	38 245,93	-	19 440,85	(18 805,08)	PHY0488F1004
ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	105 662,40	-	109 724,45	4 062,05	GB0002634946
ACCIONES BAIDU INC	HKD	107 301,03	-	88 510,03	(18 791,00)	KYG070341048
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	100 285,20	-	130 385,68	30 100,48	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	31 425,14	-	22 761,95	(8 663,19)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	687 036,93	-	374 473,37	(312 563,56)	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	87 932,48	-	127 399,28	39 466,80	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	262 313,07	-	622 750,80	360 437,73	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	113 124,94	-	256 548,09	143 423,15	GB0031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99 241,15	-	67 681,80	(31 559,35)	GB0000811801
ACCIONES BASF SE	EUR	80 962,36	-	79 574,13	(1 388,23)	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	61 409,30	-	81 940,14	20 530,84	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	170 200,35	-	173 054,12	2 853,77	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	208 633,19	-	162 909,09	(45 724,10)	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	112 088,45	-	80 002,72	(32 085,73)	DE0005200000
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1 022 079,17	-	1 175 103,78	153 024,61	US0846707026
ACCIONES BHP GROUP LIMITED	AUD	376 935,43	-	390 583,52	13 648,09	AU000000BHP4
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	115 526,69	-	89 115,20	(26 411,49)	ID1000109507
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	184 565,03	-	230 543,18	45 978,15	US09290D1019
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP	USD	151 238,97	-	170 989,63	19 750,66	US09260D1072
ACCIONES BLOCK INC	USD	99 003,48	-	80 018,70	(18 984,78)	US8522341036
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	30 746,86	-	35 017,63	4 270,77	AU000000BSLO
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	165 961,94	-	207 630,30	41 668,36	FR0000131104
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	33 163,32	-	56 085,63	22 922,31	HK2388011192
ACCIONES BOEING CO	USD	282 134,00	-	248 617,74	(33 516,26)	US0970231058
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	24 689,16	-	48 693,58	24 004,42	SE0020050417
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	181 170,86	-	250 760,39	69 589,53	US09857L1089
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	118 035,61	-	209 922,61	91 887,00	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	36 230,88	-	53 585,53	17 354,65	AU0000000XB1



OP7188100

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIBRIDGESTONE CORP	JPY	91 038,70	-	91 714,43	675,73	JP3830800003
ACCIONESIBRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	191 813,63	-	193 974,60	2 160,97	US1101221083
ACCIONESIBRITISH PETROLEUM	GBP	267 362,50	-	236 206,22	(31 156,28)	GB0007980591
ACCIONESIBROADCOM INC	USD	1 041 653,51	-	2 414 685,42	1 373 031,91	US11135F1012
ACCIONESIBT GROUP PLC	GBP	39 239,69	-	41 070,17	1 830,48	GB0030913577
ACCIONESIBUNZL PLC	GBP	48 378,61	-	32 338,23	(16 040,38)	GB00B0744B38
ACCIONESIBUREAU VERITAS SA	EUR	91 028,30	-	94 966,92	3 938,62	FR0006174348
ACCIONESIBYD COMPANY LIMITED	HKD	92 272,28	-	104 354,77	12 082,49	CNE100000296
ACCIONESIBYD ELECTRONIC INTL	HKD	38 200,84	-	29 453,55	(8 747,29)	HK0285041858
ACCIONESICADENCE DESIGN	USD	151 485,58	-	155 677,93	4 192,35	US1273871087
ACCIONESICAMDEN PROPERTY TRUS	USD	170 722,35	-	174 126,20	3 403,85	US1331311027
ACCIONESICANON INC	JPY	115 885,28	-	113 362,51	(2 522,77)	JP3242800005
ACCIONESICAP GEMINI	EUR	272 911,41	-	208 823,00	(64 088,41)	FR0000125338
ACCIONESICAPITAL ONE FINANCA	USD	160 421,68	-	244 918,54	84 496,86	US14040H1059
ACCIONESICARL ZEISS MEDIT AG	EUR	64 423,97	-	44 320,00	(20 103,97)	DE0005313704
ACCIONESICARLISLE COS INC	USD	117 921,03	-	103 207,00	(14 714,03)	US1423391002
ACCIONESICARLSBERG AS	DKK	119 633,59	-	121 215,26	1 581,67	DK0010181759
ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	207 914,76	-	362 372,22	154 457,46	US1491231015
ACCIONESICATHAY FINANCIAL HOL	TWD	72 789,51	-	125 376,57	52 587,06	TW0002882008
ACCIONESICDW CORPORATION OF	USD	184 419,23	-	155 146,94	(29 272,29)	US12514G1085
ACCIONESICELLTRION INC	KRW	69 833,35	-	67 732,47	(2 100,88)	KR7068270008
ACCIONESICCHARLES SCHWAB CORP	USD	184 100,91	-	242 927,77	58 826,86	US8085131055
ACCIONESICHEVRON CORP	USD	594 002,32	-	561 189,55	(32 812,77)	US1667641005
ACCIONESICHINA CONSTRUCT BANK	HKD	192 212,09	-	244 912,50	52 700,41	CNE1000002H1
ACCIONESICHINA LONGYUAN POW	HKD	67 836,25	-	26 161,47	(41 674,78)	CNE100000HD4
ACCIONESICHINA MENGNIU CO LTD	HKD	218 679,51	-	73 431,40	(145 248,11)	KYG210961051
ACCIONESICHINA MERCHANTS BANK	HKD	137 460,45	-	138 687,33	1 226,88	CNE1000002M1
ACCIONESICHINA NAT BUILDING M	HKD	163 211,23	-	86 294,34	(76 916,89)	CNE1000002N9
ACCIONESICHINA OILFIELD SERVI	HKD	102 502,81	-	84 151,43	(18 351,38)	CNE1000002P4
ACCIONESICHINA OVERSEAS	HKD	44 248,41	-	32 176,51	(12 071,90)	HK0688002218
ACCIONESICHINA PACIFIC INS	HKD	34 380,94	-	46 999,60	12 618,66	CNE1000009Q7
ACCIONESICHINA PETROLEUM & CH	HKD	47 091,69	-	45 999,28	(1 092,41)	CNE1000002Q2
ACCIONESICHINA RESOURCES BEER	HKD	67 859,66	-	27 261,38	(40 598,28)	HK0291001490
ACCIONESICHINA RESOURCES LAND	HKD	69 938,26	-	53 583,74	(16 354,52)	KYG2108Y1052
ACCIONESICHINA STEEL CORP	TWD	41 349,70	-	24 729,32	(16 620,38)	TW0002002003
ACCIONESICHINA TOWER CORPORAT	HKD	15 634,62	-	16 573,75	939,13	CNE1000006V65
ACCIONESICHIPOTL MEXICAN	USD	153 610,60	-	100 989,27	(52 621,33)	US1696561059
ACCIONESICHUBB LTD	USD	160 518,17	-	200 622,00	40 103,83	CH0044328745
ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	95 847,44	-	116 534,17	20 686,73	JP3519400000
ACCIONESICHUNGHWA TELECOM	TWD	46 051,83	-	46 001,42	(50,41)	TW0002412004
ACCIONESICHSURCH & DWIGHT CO	USD	163 779,13	-	133 134,90	(30 644,23)	US1713401024
ACCIONESICIE FINAN RICHERMONT	CHF	183 292,15	-	305 410,92	122 118,77	CH0210483332



CLASE B:



OP7188101

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	174 854,07	-	143 871,29	(30 982,78)	US1255231003
ACCIONES CINTAS CORPORATION	USD	152 808,35	-	126 330,01	(26 478,34)	US1729081059
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	705 202,14	-	986 353,47	291 151,33	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	45 079,09	-	67 472,17	22 393,08	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	156 918,22	-	316 908,82	159 990,60	US1729674242
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	207 194,14	-	257 638,52	50 444,38	US1746101054
ACCIONES CITIZENS HOLDINGS LT	HKD	33 153,15	-	27 971,68	(5 181,47)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	70 024,83	-	109 770,22	39 745,39	US18915M1071
ACCIONES CLOUDFLARE INC	HKD	46 979,74	-	49 512,43	2 532,69	HK0002007356
ACCIONES CME GROUP INC	USD	136 962,92	-	164 601,26	27 638,34	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	24 642,31	-	69 488,13	44 845,82	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	153 966,58	-	164 436,11	10 469,53	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	704 974,73	-	699 219,04	(5 755,69)	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	36 247,43	-	45 017,96	8 770,53	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	65 605,60	-	54 427,75	(11 177,85)	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	93 935,68	-	76 625,00	(17 310,68)	US19260Q1076
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	137 493,89	-	121 227,69	(16 266,20)	US1941621039
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	273 143,47	-	379 681,91	106 538,44	AU000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	570 314,88	-	438 527,47	(131 787,41)	US20030N1019
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	47 169,47	-	77 903,80	30 734,33	DE000CBK1001
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	83 803,89	-	89 906,95	6 103,06	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	167 928,60	-	168 859,22	930,62	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	187 226,03	-	106 412,19	(80 813,84)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	117 982,64	-	176 845,53	58 862,89	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	34 447,38	-	32 354,36	(2 093,02)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	94 685,00	-	74 590,26	(20 094,74)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CRP	USD	460 791,06	-	519 782,67	58 991,61	US22160K1051
ACCIONES CPL ALL PCL	THB	42 199,37	-	30 336,61	(11 862,76)	TH0737010Y16
ACCIONES CRH PLC	USD	126 782,21	-	161 392,13	34 609,92	IE0001827041
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	117 573,74	-	181 980,73	64 406,99	US22788C1053
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	119 512,60	-	91 245,72	(28 266,88)	US22822V1017
ACCIONES CRRCC CORP LTD	HKD	67 136,22	-	119 768,85	52 632,63	CNE100000BG0
ACCIONES CSL LTD	AUD	250 836,03	-	139 192,68	(111 643,35)	AU000000CSL8
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	100 299,39	-	103 332,57	3 033,18	HK1093012172
ACCIONES CSX CORPORATION	USD	466 966,03	-	479 125,87	(12 159,84)	US1264081035
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	66 746,30	-	144 286,90	77 540,60	TW0002891009
ACCIONES CUMMINS INC	USD	145 001,10	-	188 170,31	43 169,21	US2310211063
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	166 066,63	-	176 881,05	10 814,42	US1266501006
ACCIONES DAH-CHI LIFE INSURA	JPY	98 721,96	-	121 908,54	23 186,58	JP3476480003
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	153 756,41	-	96 484,15	(57 272,26)	JP3475350009
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	136 006,43	-	131 020,61	(4 985,82)	JP3481800005
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	144 164,49	-	164 170,68	20 006,19	DE000DTR0CK8



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	637 911,64	-	609 816,69	(28 094,95)	US2358511028
ACCIONES DANONE SA	EUR	207 971,45	-	262 971,50	55 000,05	FR0000120644
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	40 322,98	-	52 979,14	12 656,16	DK0010274414
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	198 802,23	-	133 790,08	(65 012,15)	FR0014003TT8
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	93 164,32	-	58 298,53	(34 865,79)	NL0015435975
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	108 689,11	-	269 074,03	160 384,92	SG1L01001701
ACCIONES DEERE & CO	USD	361 607,31	-	414 597,50	52 990,19	US2441991054
ACCIONES DELL TECHNO INC	USD	105 420,45	-	102 238,65	(3 181,80)	US24703L2025
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	95 999,38	-	261 122,09	165 122,71	TW0002308004
ACCIONES DELTA ELECTRONICS TH	THB	50 003,07	-	62 420,74	12 417,67	TH0528A10Z14
ACCIONES DENSO CORP	JPY	64 441,86	-	61 016,80	(3 425,06)	JP3551500006
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	40 301,24	-	115 322,13	75 020,89	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	174 631,93	-	238 464,20	63 832,27	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	205 423,03	-	216 687,01	11 263,98	DE000552004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	233 955,34	-	272 865,90	38 910,56	DE0005557508
ACCIONES DIAGEO	GBP	330 741,18	-	181 609,80	(149 131,38)	GB0002374006
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	104 202,08	-	97 862,70	(6 339,38)	US2538681030
ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	57 154,35	-	52 384,32	(4 770,03)	JP3548600000
ACCIONES DNB ASA	NOK	39 653,63	-	53 233,04	13 579,41	NO0010161896
ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	121 056,60	-	141 312,34	14 255,74	US25746U1097
ACCIONES DOORDASH INC	USD	121 036,45	-	142 682,79	21 646,34	US25809K1051
ACCIONES DOOSAN ENERBILITY	KRW	55 902,22	-	63 511,82	7 609,60	KR7034020008
ACCIONES DR HORTON INC	USD	151 168,11	-	134 637,27	(16 530,84)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	210 901,09	-	131 606,64	(79 294,45)	CH1216478797
ACCIONES DSV A/S	DKK	69 119,28	-	92 977,64	23 858,36	DK0060079531
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	174 457,35	-	188 320,02	13 862,67	US2333311072
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	121 994,06	-	132 018,41	10 024,35	US26441C2044
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	89 835,07	-	149 781,50	59 946,43	DE000DWS1007
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	96 894,17	-	134 709,72	37 815,55	TW0002884004
ACCIONES E.ON AG	EUR	60 915,26	-	82 334,25	21 418,99	DE000ENAG999
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	145 755,53	-	172 999,84	27 244,31	JP3783600004
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	163 652,00	-	184 934,29	21 282,29	IE00B8KQ827
ACCIONES EBCORP INC	USD	66 516,75	-	118 496,34	51 979,59	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	117 206,33	-	137 227,38	20 021,05	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	124 592,48	-	126 503,28	1 910,80	US28176E1082
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	125 952,60	-	158 648,87	32 696,27	US2855121099
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	241 370,12	-	185 630,94	(55 739,18)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	901 731,68	-	1 354 100,46	452 368,78	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	118 379,83	-	147 228,13	28 848,30	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	86 964,62	-	126 825,70	39 861,08	IT00003128367
ACCIONES ENEREOS HOLDINGS INC	JPY	86 108,01	-	106 540,70	20 432,69	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	43 960,69	-	45 566,69	1 606,00	PTEDP0AM0009



OP7188103

CLASE 8

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENGIE SA	EUR	51 962,44	-	85 763,07	33 800,63	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	61 040,24	-	69 934,62	8 894,38	IT00003132476
ACCIONES ENI ENERGY HOLDINGS	HKD	35 020,69	-	21 963,20	(13 057,49)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	133 269,28	-	153 937,27	20 667,99	SE0015668109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	123 734,52	-	102 153,87	(21 580,65)	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	156 305,77	-	141 543,27	(14 762,50)	US29444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	56 254,70	-	45 939,31	(10 315,39)	NO0010096985
ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS	USD	127 300,56	-	117 968,84	(9 331,72)	US29452E1010
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	USD	200 862,57	-	161 819,31	(39 043,26)	US29472R1086
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	48 675,92	-	75 837,30	27 161,38	AT0000652011
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	106 730,69	-	149 254,70	42 524,01	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	38 671,80	-	44 494,84	5 823,04	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	48 554,02	-	86 400,00	37 845,98	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	35 479,06	-	41 215,53	5 736,47	TW0002603008
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	74 545,07	-	72 584,95	(1 960,12)	GB00B19NLV48
ACCIONES EXXON CORP	USD	814 092,23	-	842 564,41	28 472,18	US30231G1022
ACCIONES FANUC CORP	JPY	95 088,06	-	122 401,17	27 313,11	JP3802400006
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	201 955,20	-	247 686,37	45 731,17	JP3802300008
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	57 052,91	-	35 633,00	(21 419,91)	TW0009910000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	97 185,83	-	95 928,70	38 742,87	NL0011585146
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	98 247,56	-	94 603,37	(3 644,19)	US31620M1062
ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	62 223,84	-	98 790,00	36 566,16	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	121 615,33	-	134 965,58	13 350,25	US3379321074
ACCIONES FISERV INC	USD	184 252,76	-	83 662,28	(100 590,48)	US3377381088
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	104 372,79	-	75 976,16	(28 396,63)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	139 688,59	-	144 815,94	5 127,35	US3453708600
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	50 283,28	-	21 150,08	(29 133,20)	TW0001301000
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	50 241,59	-	55 926,64	5 685,05	AU000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 822,42	-	103 031,53	21 209,11	US34959E1091
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	132 818,30	-	142 865,79	10 047,49	US35671D8570
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	43 542,02	-	52 702,48	9 160,46	DE0005785604
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	40 364,68	-	61 348,30	20 983,62	TW0002881000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	152 651,08	-	251 863,96	99 212,88	JP3818000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	48 721,04	-	33 551,13	(15 169,91)	HK0027032686
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	22 045,25	-	57 990,81	35 945,56	MYL5398O0002
ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	66 891,45	-	264 299,12	197 407,67	US36828A1016
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	47 730,80	-	60 549,40	12 818,60	CH0030170408
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	171 763,44	-	452 368,25	280 604,81	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	191 369,80	-	138 043,16	(53 326,64)	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	111 348,98	-	217 665,66	106 316,68	US37045V1008
ACCIONES GENERALI	EUR	70 341,46	-	77 041,25	6 699,79	IT0000062072
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	42 636,34	-	45 050,48	2 414,14	DK0010272202

CLASE 0



OP7188104

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIGENUINE PARTS CO	USD	162 583,92	-	149 486,53	(13 097,39)	US3724601055
ACCIONESIGILEAD SCIENCES INC	USD	289 064,75	-	377 436,47	88 371,72	US3755581036
ACCIONESIGIVAUDAN SA	CHF	76 838,18	-	67 568,73	(9 269,45)	CH0010645932
ACCIONESIGLAXOSMITHKLINE	GBP	150 830,12	-	161 070,79	10 240,67	GB00BN7SWP63
ACCIONESIGN STORE NORD A/S	DKK	83 565,66	-	53 153,47	(30 412,19)	DK0010272632
ACCIONESIGOLDMAN SACHS GROUP	USD	183 431,31	-	378 659,97	195 228,66	US38141G1040
ACCIONESIGOODMAN GROUP	AUD	87 060,45	-	111 151,50	24 091,05	AU0000000GMG2
ACCIONESIGREAT WALL MOTOR CO	HKD	46 783,71	-	46 048,53	(735,18)	CNE100000338
ACCIONESIGUANGDONG INVESTMENT	HKD	17 919,99	-	10 403,74	(7 516,25)	HK0270001396
ACCIONESIGUANGDONG LAND HOLD	HKD	191,79	-	133,66	(58,13)	BMG4182K1009
ACCIONESIGUOTAI JUNAN SEC	HKD	77 606,41	-	106 209,28	28 602,87	CNE100002FK9
ACCIONESIHAIER SMART HOME CO	HKD	36 027,42	-	36 139,26	111,84	CNE1000048K8
ACCIONESIHALEON PLC	GBP	142 285,13	-	148 093,33	5 808,20	GB00BMX86B70
ACCIONESIHALMA PLC	GBP	39 286,80	-	60 870,65	21 583,85	GB0004052071
ACCIONESIHANA FINANCIAL GROUP	KRW	87 445,17	-	101 503,84	14 058,67	KR7086790003
ACCIONESIHANG SENG BANK LTD	HKD	28 845,79	-	41 999,10	13 153,31	HK0011000095
ACCIONESIHANNOVER RUECK SE	EUR	43 438,04	-	41 793,40	(1 644,64)	DE0008402215
ACCIONESIHANWHA AEROSPACE CO	KRW	61 685,20	-	60 539,83	(1 145,37)	KR7012450003
ACCIONESIHCA HEALTHCARE INC	USD	102 592,85	-	155 408,02	52 815,17	US40412C1018
ACCIONESIHD HYUNDAI ELECTRIC	KRW	68 426,23	-	105 498,37	37 072,14	KR7267260008
ACCIONESIHEICO CORP	USD	66 470,85	-	104 410,53	37 939,68	US4228061093
ACCIONESIHEIDELBERGCEMENT AG	EUR	49 342,27	-	67 346,00	18 003,73	DE0006047004
ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	74 666,74	-	59 627,70	(15 039,04)	NL0000009165
ACCIONESIHENDERSON LAND	HKD	46 203,55	-	43 116,52	(3 087,03)	HK0012000102
ACCIONESIHENKEL AG & CO KGAA	EUR	49 715,34	-	48 566,84	(1 148,50)	DE0006048432
ACCIONESIHENNES AND MAURITZ	SEK	29 519,69	-	40 670,67	11 150,98	SE0000106270
ACCIONESIHERMES INTERNACIONAL	EUR	112 307,50	-	108 222,00	(4 085,50)	FR0000052292
ACCIONESIHERSHEY CO/THE	USD	104 844,34	-	97 760,41	(7 083,93)	US4278661081
ACCIONESIHEWLETT PACKARD ENTE	USD	125 978,69	-	150 712,92	24 734,23	US42824C1099
ACCIONESIHEXAGON AB	SEK	59 066,24	-	57 644,36	(1 421,88)	SE0015961909
ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOL	USD	103 737,46	-	148 198,11	44 460,65	US43300A2033
ACCIONESIHITACHI LTD	JPY	197 259,76	-	378 491,65	181 231,89	JP3788600009
ACCIONESIHON HAI PRECISION	TWD	186 686,43	-	318 756,05	132 069,62	TW0002317005
ACCIONESIHONDA MOTOR CO LTD	JPY	84 659,59	-	80 178,35	(4 481,24)	JP3854600008
ACCIONESIHONG KONG & CHINA GA	HKD	50 596,21	-	35 137,84	(15 458,37)	HK0003000038
ACCIONESIHONG KONG EXCHANGES	HKD	125 273,40	-	142 749,89	17 476,49	HK03880045442
ACCIONESIHOWMET AEROSPACE INC	USD	138 665,40	-	156 391,90	17 726,50	US4432011082
ACCIONESIHOYA CORP	JPY	137 653,58	-	154 542,98	16 889,40	JP3837800006
ACCIONESIHSCB HOLDINGS	GBP	219 220,08	-	408 918,80	189 698,72	GB0005405286
ACCIONESIHUEHNE & NAGEL INTER	CHF	61 322,90	-	37 332,21	(23 990,69)	CH0025238863
ACCIONESIHUNTINGTON BANCSHARE	USD	207 847,42	-	223 160,05	15 312,63	US4461501045
ACCIONESIHYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	26 793,98	-	34 967,99	8 173,81	KR7012330007

CLASE II



OP7188105

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	97 659,16	-	128 360,97	30 501,81	KR7005380001
ACCIONES IBM CORP	USD	391 528,11	-	782 765,06	391 236,95	US4592001014
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	137 236,94	-	139 959,81	2 722,87	US45168D1046
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	154 620,83	-	137 555,59	(17 065,24)	US4523081093
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	113 890,61	-	149 383,28	35 492,67	CNE1000003G1
ACCIONES INFINEON	EUR	290 745,72	-	322 817,88	32 072,16	DE0006231004
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	126 304,58	-	138 593,95	12 289,37	GB00BMJ6DW54
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	174 404,37	-	257 867,40	83 463,03	NL0011821202
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	85 118,27	-	116 831,38	31 713,11	KYG4818G1010
ACCIONES INTEL CORP.	USD	344 988,38	-	276 043,16	(68 945,22)	US4581401001
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	45 557,43	-	60 307,19	14 749,76	GB00BHJYC057
ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	337 132,27	-	405 520,48	68 388,21	US45866F1049
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	37 821,55	-	37 859,36	37,81	GB0031638363
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	140 874,35	-	280 904,08	140 029,73	IT0000072618
ACCIONES INTUIT INC	USD	267 024,60	-	265 058,23	(1 966,37)	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	202 924,61	-	300 875,74	97 951,13	US46120E6023
ACCIONES INVESTOR AB	SEK	88 249,04	-	121 429,74	33 180,70	SE0015811963
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	369 857,45	-	358 859,78	(10 997,67)	US46266C1053
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	42 713,79	-	42 446,85	(266,94)	JP3137200006
ACCIONES JAMES HARDIE INDUSTR	AUD	47 488,00	-	24 175,51	(23 312,49)	AU000000JHX1
ACCIONES JAPAN POST BANK	JPY	91 664,53	-	116 509,71	24 845,18	JP3946750001
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	49 675,89	-	58 224,08	8 548,19	BMG507361001
ACCIONES JD.COM INC	HKD	174 823,54	-	102 670,39	(72 153,15)	KYG8208B1014
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	32 273,27	-	29 055,13	(3 218,14)	PHY6028G1361
ACCIONES JIM SMUCKER CO	USD	142 443,64	-	108 252,17	(34 191,47)	US8326964058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	907 856,76	-	1 103 286,99	195 430,23	US4781601046
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	85 694,58	-	165 260,30	79 565,72	IE00BY7QL619
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	658 321,62	-	1 121 981,78	463 660,16	US46625H1005
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	35 234,49	-	47 175,26	11 940,77	CHO102484968
ACCIONES KASIKORNBANK PLC	THB	34 196,58	-	49 229,50	15 032,92	TH0016010017
ACCIONES KAWASAKI HEAVY IND	JPY	101 433,97	-	84 660,98	(16 772,99)	JP3224200000
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	22 241,98	-	42 949,27	20 707,29	KR7105560007
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	143 923,17	-	273 675,00	129 751,83	BE0003565737
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	149 857,99	-	148 745,85	(1 112,14)	JP3496400007
ACCIONES KERING	EUR	147 436,55	-	155 617,00	8 180,45	FR0000121485
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	42 408,64	-	33 774,00	(8 634,64)	IE0004906560
ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	146 774,11	-	120 591,32	(26 182,79)	US49271V1008
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	195 560,80	-	154 097,11	(41 463,69)	JP3236200006
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	247 906,51	-	300 996,59	53 090,08	US49338L1035
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	137 679,86	-	103 157,58	(34 522,28)	US4943681035
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	92 281,95	-	130 194,85	37 912,90	US49456B1017
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	36 603,14	-	69 478,50	32 875,36	DE000KGX8881



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIKIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	158 899,55	-	153 205,37	(5 694,18)	JP32580000003
ACCIONESIKR & CO INC	USD	163 137,51	-	143 585,94	(19 551,57)	US48251W1045
ACCIONESIKLA CORPORATION	USD	132 514,54	-	238 960,91	106 446,37	US4824801009
ACCIONESIKLEPIERRE SA	EUR	42 275,46	-	45 447,78	3 172,32	FR0000121964
ACCIONESIKOMATSU LTD	JPY	71 233,49	-	70 686,75	(546,74)	JP33042000003
ACCIONESIKONAMI HOLDINGS CORP	JPY	39 762,91	-	34 794,19	(4 968,72)	JP33002000007
ACCIONESIKONE OYJ	EUR	141 336,93	-	187 857,12	46 520,19	FI0009013403
ACCIONESIKONGBERG GRUPPEN AS	NOK	31 687,34	-	25 128,65	(6 558,69)	NO0013536151
ACCIONESIKONINK AHOLD DELH NV	EUR	46 966,34	-	62 382,43	15 416,09	NL0011794037
ACCIONESIKONINKLIJKE KPN NV	EUR	115 342,99	-	140 945,22	25 602,23	NL0000009082
ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	37 859,27	-	49 873,04	12 013,77	NL0000009538
ACCIONESIKROGER CO	USD	118 453,78	-	101 597,82	(16 855,96)	US5010441013
ACCIONESIKUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	45 028,71	-	47 592,78	2 564,07	KYG532631028
ACCIONESIKUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	70 535,15	-	69 932,47	(602,68)	BMG5320C1082
ACCIONESIKYOCERA CORP	JPY	97 294,65	-	96 741,07	(553,58)	JP32496000002
ACCIONESILOREAL SA	EUR	251 945,44	-	244 888,80	(7 056,64)	FR0000120321
ACCIONESIL3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	130 532,16	-	135 962,95	5 430,79	US5024311095
ACCIONESILAFARGEHOLCIM LTD	CHF	16 980,70	-	90 937,11	73 956,41	CH0012214059
ACCIONESILAM RESEARCH CORP	USD	175 955,01	-	336 792,93	160 837,92	US5128073062
ACCIONESILASERTEC CORPORATION	JPY	24 685,58	-	32 238,59	7 553,01	JP39792000007
ACCIONESILEGAL&GENERAL GROUP	GBP	47 575,79	-	51 132,39	3 556,60	GB0005603997
ACCIONESILEGRAND, S.A.	EUR	179 695,86	-	239 230,00	59 534,14	FR0010307819
ACCIONESILENOVO GROUP LTD	HKD	45 369,50	-	40 538,03	(4 831,47)	HK0992009065
ACCIONESILEONARDO SPA	EUR	22 531,81	-	47 832,68	25 300,87	IT0003856405
ACCIONESILG CHEM LTD	KRW	39 042,88	-	25 060,06	(13 982,82)	KR7051910008
ACCIONESILG CORP	KRW	36 465,83	-	28 688,59	(7 777,24)	KR7003550001
ACCIONESILG ENERGY SOLUTION	KRW	43 917,11	-	38 343,78	(5 573,33)	KR7373220003
ACCIONESILAUTO INC	HKD	77 535,68	-	30 518,98	(47 016,70)	KYG5479M1050
ACCIONESILINDE PLC	USD	263 582,15	-	248 297,94	(15 284,21)	IE000S9YS762
ACCIONESILINDT & SPRUENGLI AG	CHF	59 272,90	-	62 231,53	2 958,63	CH0010570767
ACCIONESILINK REIT	HKD	36 502,66	-	35 739,57	(763,09)	HK0823032773
ACCIONESILLOYDS BANKING GROUP	GBP	58 265,39	-	125 537,71	67 272,32	GB0008706128
ACCIONESILOEWS CORP	USD	145 534,19	-	200 470,93	54 936,74	US5404241086
ACCIONESILONDON ST EX GROUP	GBP	90 514,12	-	88 655,00	(1 859,12)	GB00BOSWJX34
ACCIONESILONGFOR GROUP HOLDIN	HKD	60 573,63	-	19 205,22	(41 368,41)	KYG5635P1090
ACCIONESILONZA GROUP AG	CHF	164 433,52	-	234 478,95	70 045,43	CH0013841017
ACCIONESILOWE'S COMPANIES INC	USD	230 537,47	-	228 307,44	(2 230,03)	US5486611073
ACCIONESILULULEMON ATHLETICA	EUR	195 819,29	-	118 182,43	(77 636,86)	US5500211090
ACCIONESILVMH LOUIS VUITTON	EUR	477 178,27	-	463 755,00	(13 423,27)	FR0000121014
ACCIONESIM&T BANK CORPORATION	USD	137 879,52	-	183 709,42	45 829,90	US55261F1049
ACCIONESIMACQUARIE GROUP LTD	AUD	118 256,86	-	141 624,94	23 368,08	AU000000MQG1
ACCIONESIMALAYAN BANKING BHD	MYR	69 505,56	-	84 876,10	15 370,54	MYL115500000



CLASE 8

OP7188107

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES\MARATHON PETROLEUM	USD	128.284,47	-	121.979,42	(6.305,05)	US56585A1025
ACCIONES\MARRIOTT INTERN.	USD	114.840,85	-	145.796,42	30.955,57	US5719032022
ACCIONES\MARSH & MCLENNAN CO	USD	167.833,58	-	150.519,80	(17.313,78)	US5717481023
ACCIONES\MARTIN MARIETTA MATE	USD	120.753,93	-	122.984,10	2.230,17	US5732841060
ACCIONES\MARVELL TECHNOLOGY I	USD	113.802,72	-	141.223,36	27.420,64	US5738741041
ACCIONES\MASTERCARD INC	USD	470.958,75	-	574.962,57	104.003,82	US57636Q1040
ACCIONES\MCDONALD'S CORP	USD	279.470,64	-	278.933,56	(537,08)	US5801351017
ACCIONES\MCKESSON CORP	USD	100.395,56	-	157.828,66	57.433,10	US58155Q1031
ACCIONES\MEDIATEK INC	USD	89.691,71	-	56.924,91	(32.766,80)	TW0002454006
ACCIONES\MEDLINE INC	TWD	39.329,70	-	17.595,21	(21.734,49)	US58507V1070
ACCIONES\MEDTRONIC PLC	USD	420.022,49	-	421.335,88	1.313,39	IE00BTN1Y115
ACCIONES\MEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	48.883,83	-	46.616,94	(2.266,89)	TW0002886009
ACCIONES\MEITUAN	HKD	368.331,33	-	147.198,35	(221.132,98)	KYG596691041
ACCIONES\MERCADOLIBRE INC	USD	130.931,63	-	150.906,59	19.974,96	US58733R1023
ACCIONES\MERCEDES BENZ GROUP	EUR	99.554,86	-	90.945,98	(8.608,88)	DE0007100000
ACCIONES\MERCK & O	EUR	434.448,67	-	373.867,46	(60.581,21)	US58933Y1055
ACCIONES\MERCK KGAA	EUR	152.264,56	-	122.722,60	(29.541,96)	DE0006599905
ACCIONES\META PLATFORMS INC	USD	927.328,68	-	2.211.352,08	1.284.023,40	US30303M1027
ACCIONES\MICHELIN (CGDE)	EUR	114.807,27	-	103.416,43	(11.390,84)	FR001400AJ45
ACCIONES\MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	369.731,75	-	305.254,93	(64.476,82)	US5950171042
ACCIONES\MICRON TECHNOLOGY	USD	142.291,17	-	488.399,54	346.108,37	US5951121038
ACCIONES\MICROSOFT	USD	3.553.121,95	-	5.319.161,23	1.766.039,28	US5949181045
ACCIONES\MICROSTRATEGY INC	USD	150.030,04	-	58.730,89	(91.299,15)	US5949724083
ACCIONES\MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	124.907,20	-	172.021,64	47.114,44	JP3902400005
ACCIONES\MITSUBISHI ESTATE	JPY	172.439,63	-	176.599,97	4.160,34	JP3899600005
ACCIONES\MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	103.608,95	-	194.181,94	90.572,99	JP3900000005
ACCIONES\MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	234.049,68	-	473.088,47	239.038,79	JP3902900004
ACCIONES\MITSUI & CO LTD	JPY	512.393,80	-	807.873,42	295.479,62	JP3893600001
ACCIONES\MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	187.396,87	-	202.340,55	14.943,68	JP3893200000
ACCIONES\MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	178.722,12	-	272.742,10	94.019,98	JP3885780001
ACCIONES\MMG LIMITED	HKD	40.755,86	-	88.303,73	47.547,87	HK1208013172
ACCIONES\MONCLER SPA	EUR	49.526,93	-	45.913,12	(3.613,81)	IT0004965148
ACCIONES\MONDELEZ INT INC	USD	166.288,97	-	118.649,64	(47.639,33)	US6092071058
ACCIONES\MOODYS CORPORATION	USD	110.260,66	-	132.648,77	22.388,11	US6153691059
ACCIONES\MORGAN STANLEY	USD	168.205,75	-	299.863,37	131.657,62	US6174464486
ACCIONES\MOTOROLA SOLUTIONS	USD	490.939,29	-	422.611,44	(68.327,85)	US6200763075
ACCIONES\M&AD INSURANCE GR	JPY	58.307,31	-	64.083,52	5.776,21	JP3890310000
ACCIONES\MTU AERO ENGINES HOL	EUR	43.738,17	-	44.057,20	319,03	DE000A0D9PT0
ACCIONES\MTU RE	EUR	157.806,10	-	204.640,80	46.834,70	DE0008430026
ACCIONES\MURATA MANUFACTURING	JPY	150.021,61	-	174.734,38	24.712,77	JP3914400001
ACCIONES\NATIONAL GRID PLC	GBP	262.342,00	-	324.238,19	61.896,19	GB00BDR05C01
ACCIONES\NATL AUSTRALIA BANK	AUD	125.994,10	-	224.091,82	98.097,72	AU0000000NAB4



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESINATWEST GROUP PLC	GBP	38 418,33	-	109 294,52	70 876,19	GB00BM8PJY71
ACCIONESINAVER CORP	KRW	92 327,66	-	80 147,73	(12 179,93)	KR7035420009
ACCIONESINEC CORPORATION	JPY	144 717,57	-	222 320,70	77 603,13	JP3733000008
ACCIONESINESTLE	CHF	460 567,96	-	376 365,70	(84 202,26)	CH0038863350
ACCIONESINETEASE INC	HKD	98 940,70	-	129 176,65	30 235,95	KYG6427A1022
ACCIONESINETFLIX INC	USD	404 310,96	-	605 057,72	200 746,76	US64110L1061
ACCIONESINNEW ORIENTAL	HKD	39 982,89	-	26 812,88	(13 170,01)	KYG6470A1168
ACCIONESINWOMONT MINING CORP	USD	90 101,88	-	200 533,08	110 431,20	US6516391066
ACCIONESINEXT PLC	GBP	38 896,72	-	51 274,72	12 378,00	GB0032089863
ACCIONESINEXTERA ENERGY INC	USD	221 162,41	-	257 051,83	35 889,42	US665339F1012
ACCIONESINIKE INC	USD	280 784,84	-	151 220,40	(129 564,44)	US6541061031
ACCIONESININTENDO	JPY	186 907,01	-	178 590,07	(8 316,94)	JP3756600007
ACCIONESINITTO DENKO CORP	JPY	63 377,70	-	58 580,28	(4 797,42)	JP3684000007
ACCIONESINN GROUP NV	EUR	51 847,80	-	66 594,62	14 746,82	NL00101773842
ACCIONESINOKIA OYJ	EUR	42 533,68	-	70 625,10	28 091,42	FI0009000681
ACCIONESINOMURA HOLDINGS INC	JPY	164 999,99	-	183 926,92	18 926,93	JP3762600009
ACCIONESINONGFU SPRING CO LTD	HKD	71 049,81	-	68 693,13	(2 356,68)	CNE100004272
ACCIONESINORDEA BANK ABP	EUR	70 829,06	-	107 415,63	36 586,57	FI4000297767
ACCIONESINORSK HYDRO ASA	NOK	28 305,73	-	36 256,38	7 950,65	NO0005052605
ACCIONESINORTHERN STAR RESOUR	AUD	49 050,55	-	56 529,02	7 478,47	AU000000NST8
ACCIONESINOVARTIS	CHF	371 675,24	-	471 025,77	99 350,53	CH0012005267
ACCIONESINOVO NORDISK A/S	DKK	443 892,13	-	375 720,58	(68 171,55)	DK0062498333
ACCIONESINOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	108 634,63	-	119 080,44	10 445,81	DK0060336014
ACCIONESINVIDIA CORPORATION	USD	2 880 042,70	-	6 899 674,36	4 019 631,66	US670666G1040
ACCIONESINVR INC	USD	164 811,46	-	149 009,43	(15 802,03)	US62944T1051
ACCIONESINXP SEMICONDUCTOR NV	USD	182 348,32	-	130 095,56	(52 252,76)	NL0009538784
ACCIONESIO'REILLY AUTOMOTIVE	USD	116 379,15	-	149 247,08	32 867,93	US67103H1077
ACCIONESIONEOK INC	USD	130 602,33	-	124 335,52	(6 266,81)	US6826801036
ACCIONESIORACLE CORP	USD	388 377,63	-	523 200,43	134 822,80	US68389X1054
ACCIONESIORANGE SA	EUR	57 562,10	-	75 941,60	18 379,50	FR0000133308
ACCIONESIORIGIN ENERGY LTD	AUD	53 854,11	-	101 138,93	47 284,82	AU0000000ORG5
ACCIONESIORIX CORP	JPY	131 009,37	-	170 858,57	39 849,20	JP3200450009
ACCIONESIOSAKA GAS CO LTD	NOK	40 042,48	-	37 282,31	(2 760,17)	NO0003733800
ACCIONESIOTIS	JPY	141 749,07	-	194 867,05	53 117,98	JP3180400008
ACCIONESIOTSUKA HOLDINGS	USD	151 346,11	-	151 185,55	(160,56)	US68902V1070
ACCIONESIOVERSEA-CHINESE BANK	JPY	56 213,76	-	57 895,71	1 681,95	JP3188220002
ACCIONESIPACCAR INC	SGD	84 077,28	-	116 450,80	32 373,52	SG1S04926220
ACCIONESIPACKG CORP	USD	135 657,02	-	151 781,27	16 124,25	US6937181088
ACCIONESIPALANTIR TECHNOLOGIE	USD	117 181,43	-	132 207,72	15 026,29	US6951561090
ACCIONESIPALO ALTO NETWORKS	USD	264 321,46	-	525 411,20	261 089,74	US69608A1088
ACCIONESIPANASONIC CORP	JPY	183 130,47	-	205 276,52	22 146,05	US6974351057
		148 278,05	-	165 039,97	16 761,92	JP3866800000



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	138 694,63	-	202 042,57	63 347,94	US7010941042
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	64 018,69	-	52 749,14	(11 269,55)	CH0024608827
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	136 685,45	-	112 313,71	(24 371,74)	US7043261079
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	367 427,02	-	301 343,38	(66 083,64)	US70450Y1038
ACCIONES PDD HOLDINGS INC	USD	167 005,30	-	150 787,66	(16 217,64)	US7223041028
ACCIONES PEPSICO INC	USD	381 759,67	-	307 542,86	(74 216,81)	US7134481081
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	86 585,98	-	40 131,90	(46 454,08)	FR0000120693
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	56 387,48	-	117 393,92	61 006,44	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	578 287,51	-	442 968,16	(135 319,35)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	155 059,92	-	138 751,51	(16 308,41)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	46 688,42	-	103 849,14	57 160,72	CNE100000593
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	169 231,46	-	128 344,88	(40 886,58)	CNE1000003X6
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	USD	148 941,75	-	187 654,42	38 712,67	US6934751057
ACCIONES PROLOGIS INCOME	HKD	77 365,23	-	64 046,58	(13 318,65)	CNE1000029W3
ACCIONES PROSUS NV	EUR	538 067,09	-	527 659,88	(10 407,21)	US74340W1036
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	EUR	120 092,06	-	208 229,00	88 136,94	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	USD	165 549,48	-	161 641,55	(3 907,93)	US7443201022
ACCIONES PRYSMIAN SPA	GBP	193 195,78	-	244 332,65	51 136,87	GB0007099541
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	EUR	49 186,51	-	127 756,02	78 569,51	IT0004176001
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	21 789,88	-	21 877,82	87,94	ID1000095003
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	71 535,75	-	53 849,15	(17 686,60)	ID1000118201
ACCIONES PT GLOBAL CHEMICAL	IDR	83 301,94	-	63 143,54	(20 158,40)	ID1000129000
ACCIONES PTT PCL	THB	55 773,72	-	19 847,44	(35 926,28)	TH1074010014
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	THB	42 698,49	-	36 619,88	(6 078,61)	TH0646010218
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	MYR	38 301,35	-	36 387,82	(1 913,53)	MYL129500004
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	108 561,85	-	124 490,29	15 928,44	US7445731067
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	138 039,08	-	115 986,29	(22 052,79)	US74460D1090
ACCIONES QUALCOMM INC	EUR	61 699,77	-	57 425,76	(4 274,01)	FR0000130577
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	USD	89 257,30	-	148 499,09	59 241,79	US74624M1027
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	267 919,66	-	274 210,07	6 290,41	US7475251036
ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC INC	TWD	95 219,19	-	95 880,34	661,15	TW0002382009
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	82 186,91	-	138 698,42	56 511,51	US74762E1029
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	117 190,20	-	115 381,35	(1 808,85)	US74834L1008
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	USD	100 247,99	-	128 652,47	28 404,48	US7547301090
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	187 903,03	-	364 114,42	176 211,39	US75513E1010
ACCIONES RELEX PLC	USD	133 436,26	-	124 200,20	(9 236,06)	US7561091049
ACCIONES REMY COINTREAU	GBP	277 595,60	-	274 772,62	(2 822,98)	GB00B24CGK77
ACCIONES RENESES ELECTRONICS	JPY	161 231,39	-	173 178,18	11 946,79	JP3970300004
	USD	179 126,14	-	143 912,42	(35 213,72)	US75886F1075
	GBP	136 908,80	-	120 117,37	(16 791,43)	GB00B2B0DG97
	EUR	46 141,06	-	27 076,96	(19 064,10)	FR0000130395
	JPY	66 451,32	-	67 489,53	1 038,21	JP3164720009



OP7188110

CLASE 8/

Inversabadel 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIRENTOKIL INITIAL PLC	GBP	121 711,66	-	118 272,58	(3 439,08)	GB00B082RF11
ACCIONESIRESONA HOLDINGS INC	JPY	60 791,60	-	61 697,57	905,97	JP3500610005
ACCIONESIRHEINMETALL AG	EUR	103 427,98	-	120 197,00	16 769,02	DE0007030009
ACCIONESIRIO TINTO LIMITED	AUD	98 422,07	-	107 508,73	9 086,66	AU000000RIO1
ACCIONESIRIO TINTO PLC	GBP	121 751,27	-	136 172,62	14 421,35	GB0007188757
ACCIONESIROBINHOOD MARKETS	USD	133 700,38	-	141 254,64	7 554,26	US7707001027
ACCIONESIROBLOX CORP	USD	125 631,45	-	78 298,19	(47 333,26)	US7710491033
ACCIONESIROOCHE HOLDING AG	CHF	543 598,64	-	643 570,88	99 972,24	CH0012032048
ACCIONESIROCKWELL AUTOMATION	USD	424 391,79	-	572 376,09	147 984,30	US7739031091
ACCIONESIROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	55 912,23	-	196 220,90	140 308,67	GB00B63H8491
ACCIONESIROPER TECHNOLOGIES	USD	152 868,00	-	116 720,62	(36 147,38)	US7766961061
ACCIONESIROSS STORES INC	USD	125 792,69	-	170 846,21	45 053,52	US7782961038
ACCIONESIROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	116 890,18	-	123 241,51	6 351,33	LR0008862868
ACCIONESIRWE AG	EUR	47 222,55	-	65 400,70	18 178,15	DE0007037129
ACCIONESIS&P GLOBAL INC	USD	198 470,79	-	221 564,63	23 093,84	US78409V1044
ACCIONESISAINT GOBAN	EUR	66 399,27	-	84 786,00	18 386,73	FR0000125007
ACCIONESISALESFORCE.COM, INC	USD	280 722,10	-	360 400,29	79 678,19	US79466L3024
ACCIONESISAMPO OYJ	EUR	46 502,88	-	60 120,60	13 617,72	FI4000552500
ACCIONESISAMSUNG BIOLOGICS CO	KRW	48 424,17	-	46 963,47	(1 460,70)	KR7207940008
ACCIONESISAMSUNG C&T CORP	KRW	29 846,25	-	38 780,97	8 934,72	KR7028260008
ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	KRW	715 543,21	-	106 436,24	390 893,03	KR7005930003
ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	KRW	92 756,15	-	115 549,48	22 793,33	KR7005931001
ACCIONESISAMSUNG EPIHOLDINGS	KRW	3 224,08	-	10 937,28	7 713,20	KR70126Z0002
ACCIONESISAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	39 041,22	-	63 949,08	24 907,86	KR7032830002
ACCIONESISAMSUNG SDI CO LTD	KRW	77 910,98	-	48 101,06	(29 809,92)	KR7006400006
ACCIONESISANDUZ GROUP AG	CHF	34 601,04	-	70 747,16	36 146,12	CH1243598427
ACCIONESISANDS CHINA LTD	HKD	43 981,62	-	27 457,29	(16 524,33)	KYG7800X1079
ACCIONESISANDVIK AB	SEK	162 122,10	-	237 896,08	75 773,98	SE0000667891
ACCIONESISANOFI	EUR	264 778,76	-	224 253,92	(40 524,84)	FR0000120578
ACCIONESISAP SE	EUR	355 106,93	-	496 289,70	141 182,77	DE0007164600
ACCIONESISCENTRE GROUP	AUD	49 721,23	-	50 992,15	1 270,92	AU000000SCG8
ACCIONESISCHLUMBERGER LIMITED	USD	248 473,36	-	179 418,17	(69 055,19)	AN8068571086
ACCIONESISCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	276 056,95	-	404 262,90	128 205,95	FR0000121972
ACCIONESISCOTTISH & SOUTHERN	GBP	61 964,43	-	83 695,30	21 730,87	GB0007908733
ACCIONESISEA LIMITED	USD	49 719,49	-	105 023,15	55 303,66	US81141R1005
ACCIONESISEGRO PLC	GBP	62 154,22	-	51 303,20	(10 851,02)	GB00B5ZIN1N88
ACCIONESISERVICENOW INC	USD	245 429,76	-	242 579,09	(2 850,67)	US81762P1021
ACCIONESISEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	76 130,38	-	75 869,18	(261,20)	JP3422950000
ACCIONESISGS SA	CHF	72 834,00	-	82 449,21	9 615,21	CH1256740924
ACCIONESISHELL PLC	GBP	336 254,60	-	523 578,28	187 323,68	GB00BPMXD84
ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	191 266,89	-	190 775,92	(490,97)	JP3371200001
ACCIONESISHINHAN FINANCIAL GR	KRW	86 986,26	-	138 733,81	51 747,55	KR7055550008



OP7188111

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	34 217,44	-	35 529,88	1 312,44	JP3347200002
ACCIONES SIEMENS	EUR	350 070,01	-	583 526,00	233 455,99	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	29 410,25	-	149 898,00	120 487,75	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	120 529,63	-	100 845,40	(19 684,23)	DE000SHL1006
ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	58 099,13	-	37 385,95	(20 713,18)	CH0435377954
ACCIONES SIKA AG	CHF	84 054,42	-	57 971,65	(26 082,77)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	36 809,00	-	43 649,85	6 840,85	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	44 419,99	-	76 827,57	32 407,58	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	37 989,90	-	53 234,61	15 244,71	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	46 979,59	-	41 700,76	(5 278,83)	CNE100000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	99 358,56	-	534 401,06	435 042,50	KR7000660001
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	40 628,45	-	228 789,04	188 160,59	KR7402340004
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	54 625,03	-	75 453,04	20 828,01	SE0000148884
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	62 163,75	-	59 224,62	(2 939,13)	JP3162600005
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	88 440,70	-	88 284,81	(155,89)	GB0009223206
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	99 622,61	-	145 336,96	45 714,35	GB00B1WY2338
ACCIONES SNAM SPA	EUR	208 424,03	-	251 041,56	42 617,53	IT0003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	109 087,68	-	126 805,24	17 717,56	US8334451098
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	57 954,05	-	98 200,88	40 246,83	FR0000130809
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	119 229,03	-	107 686,15	(11 542,88)	JP3732000009
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	146 502,90	-	258 387,25	111 884,35	JP3436100006
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	90 464,01	-	98 648,25	8 184,24	JP3165000005
ACCIONES SONY	JPY	248 586,01	-	336 956,12	88 370,11	JP3435000009
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	143 837,76	-	133 979,58	(9 858,18)	LU1778762911
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	32 734,16	-	100 014,42	67 280,26	GB0004082847
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	439 650,96	-	401 047,79	(38 603,17)	US8552441094
ACCIONES TELLANTIS NV	EUR	102 431,88	-	42 706,95	(59 724,93)	NL00150001Q9
ACCIONES TMICROELECTRONICS	EUR	81 941,90	-	45 084,85	(36 857,05)	NL0000226223
ACCIONES TRAUMANN HOLDING	CHF	45 454,84	-	31 414,28	(14 040,56)	CH1175448666
ACCIONES STRYKER CORP	USD	170 675,20	-	181 629,74	10 954,54	US8636671013
ACCIONES SUBARU CORP	JPY	87 997,66	-	84 916,54	(3 081,12)	JP3814800003
ACCIONES SUMITOMO ELEC IND LT	JPY	114 761,51	-	110 053,83	(4 707,68)	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	156 250,14	-	287 806,54	131 556,40	JP3890350006
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	79 708,18	-	72 550,37	(7 157,81)	HK0016000132
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	93 572,92	-	102 660,42	9 087,50	AU000000SUN6
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	74 979,37	-	36 587,65	(38 391,72)	KYG8586D1097
ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	83 385,20	-	88 855,96	5 470,76	JP3397200001
ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	35 669,84	-	32 700,73	(2 969,11)	SE0000112724
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	56 225,85	-	73 304,95	17 079,10	SE0000242455
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	47 543,44	-	71 871,13	24 327,69	CH0014852781
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	44 230,94	-	68 268,04	24 037,10	CH0008038389
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	58 662,95	-	78 751,29	20 088,34	CH0126881561



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	34 524,06	-	24 727,92	(9 796,14)	DE000SYM9999
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAR	USD	114 115,38	-	135 948,42	21 833,04	US87165B1035
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	290 208,96	-	273 130,22	(17 078,74)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	427 722,06	-	385 577,00	(42 145,06)	US8718291078
ACCIONES IT-MOBILE USA INC	USD	111 594,98	-	128 606,98	17 012,00	US8725901040
ACCIONES ITASEI CORP	JPY	75 195,88	-	169 395,36	94 199,48	JP3443600006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	31 154,77	-	19 688,29	(11 466,48)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN CEMENT CONDUCTOR	TWD	1 007 805,89	-	2 984 058,81	1 976 252,92	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMIA	JPY	136 673,47	-	134 079,17	(2 594,30)	JP3463000004
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	79 927,35	-	18 418,64	(61 508,71)	US8740801043
ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	108 715,37	-	121 890,01	13 174,64	US87612G1013
ACCIONES TARGET CORP	USD	193 757,26	-	128 324,96	(65 432,30)	US87612E1064
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	36 207,15	-	43 279,87	7 072,72	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	147 196,74	-	103 309,58	(43 887,16)	HK0669013440
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	111 032,71	-	126 530,25	15 497,54	US8793601050
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	34 436,73	-	57 756,06	23 319,33	SE0000108656
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	68 344,02	-	79 184,60	10 840,58	AU000000TSL2
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	37 624,18	-	38 574,10	949,92	MYL534700009
ACCIONES TENECENT HOLDINGS LTD	HKD	991 767,40	-	1 271 803,96	280 036,56	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	40 407,22	-	44 071,25	3 664,03	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	49 611,38	-	75 423,46	25 812,08	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	1 177 163,59	-	1 958 383,96	781 220,37	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	267 875,76	-	247 104,35	(20 771,41)	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	27 080,14	-	46 189,80	19 109,66	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	808 165,61	-	755 227,14	(52 938,47)	US4370761029
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	598 709,41	-	516 701,73	(82 007,68)	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	158 623,26	-	195 033,48	36 410,22	US7433151039
ACCIONES THE SAGE GROUP PLC	GBP	42 304,65	-	34 646,37	(7 658,28)	GB00B8C3BL03
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	156 417,19	-	151 173,54	(5 243,65)	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	122 036,62	-	135 113,23	13 076,61	US88425871071
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	355 734,09	-	363 574,54	7 840,45	US8835561023
ACCIONES TJ COMPANIES INC	USD	298 162,37	-	520 228,66	222 066,29	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	114 916,59	-	164 473,93	49 557,34	JP3910660004
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	184 869,05	-	242 596,92	57 727,87	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	332 861,41	-	317 252,13	(15 609,28)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	558 759,52	-	651 455,60	92 696,08	JP3633400001
ACCIONES TOYOTA TSUSHO CO	JPY	110 669,41	-	169 194,71	58 525,30	JP3635000007
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	124 765,86	-	102 949,24	(21 816,62)	US8923561067
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	116 991,62	-	160 040,52	43 048,90	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANS DIGM GROUP	USD	134 885,92	-	125 671,16	(9 214,76)	US8936411003
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	68 108,49	-	62 827,67	(5 280,82)	AU000000TCL6
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	123 941,77	-	171 625,83	47 684,06	US89417E1091



OP7188113

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	47 214,78	-	87 916,30	40 701,52	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	135 263,99	-	183 584,39	48 320,40	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	52 099,86	-	42 656,86	(9 443,00)	CNE1000004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	195 222,06	-	230 535,45	35 313,39	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	220 648,53	-	335 505,67	114 857,14	CH0244767585
ACCIONES UCB SA	EUR	50 724,77	-	61 797,40	11 072,63	BE0003739530
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	72 585,30	-	73 171,13	585,83	TW0001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	76 572,24	-	184 037,40	107 465,16	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	190 955,68	-	211 440,02	20 484,34	GB00BVZK7T90
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	248 376,64	-	217 022,51	(31 354,13)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	75 761,97	-	64 101,00	(11 660,97)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	57 827,66	-	65 003,31	7 175,65	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE	USD	489 213,63	-	428 393,38	(60 820,25)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	94 297,95	-	119 200,03	24 902,08	US9113631090
ACCIONES UNITED HEALTH GROUP	USD	972 535,11	-	584 001,86	(388 533,25)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	46 660,23	-	39 702,78	(6 957,45)	NL00150001Y2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	91 330,17	-	107 644,02	16 313,85	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	57 622,37	-	49 356,89	(8 265,48)	FI0009005987
ACCIONES US BANCORP	USD	179 584,10	-	207 152,73	27 568,63	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	130 985,60	-	144 274,13	13 288,53	US91913Y1001
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	109 705,94	-	84 761,26	(24 944,68)	US9224751084
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	175 859,72	-	176 447,64	587,92	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	218 563,08	-	216 375,96	(2 187,12)	US92343V1044
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	176 119,48	-	170 212,63	(5 906,85)	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	147 698,36	-	296 544,78	148 846,42	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	74 811,67	-	58 689,95	(16 121,72)	DK0061539921
ACCIONES VINCI SA	EUR	221 176,56	-	265 670,65	44 494,09	FR0000125486
ACCIONES VISA INC	USD	776 305,46	-	1 154 004,90	377 699,44	US92826C8394
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	99 979,04	-	103 011,66	3 032,62	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	64 871,95	-	68 699,06	3 827,11	GB00BH4HKS39
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	62 222,92	-	54 260,20	(7 962,72)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	78 751,81	-	91 035,22	12 283,41	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	48 755,23	-	48 957,30	202,07	DE000A1MLJ71
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	122 842,52	-	123 111,31	268,79	US9291601097
ACCIONES WALMART INC	USD	366 329,98	-	661 099,69	294 769,71	US9311421039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	571 126,23	-	566 525,40	(4 600,83)	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	143 690,70	-	155 626,36	11 935,66	US94106L1098
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	68 911,16	-	78 422,15	9 510,99	GB0009465807
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	253 625,53	-	418 868,38	165 242,85	US9497461015
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	179 168,98	-	192 942,12	13 773,14	US95040Q1040
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	128 427,28	-	201 479,31	73 052,03	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	148 721,73	-	201 850,59	53 128,86	AU000000WBC1



OP7188114

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIWHARF REAL ESTATE IN	HKD	52 230,61	-	26 901,31	(25 329,30)	KYG9593A1040
ACCIONESIWHITBREAD PLC	GBP	91 354,03	-	74 387,06	(16 966,97)	GB00B1KJJ408
ACCIONESWILLIAMS COM INC	USD	146 390,12	-	148 407,12	2 017,00	US9694571004
ACCIONESWOLTERS KLUWERS NV	EUR	63 359,78	-	41 166,44	(22 193,34)	NL0000395903
ACCIONESWOODSIDE ENERGY GROU	AUD	147 024,25	-	112 084,71	(34 939,54)	AU0000224040
ACCIONESWOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	70 288,43	-	53 457,69	(16 830,74)	AU000000WOW2
ACCIONESWORKDAY INC	USD	150 595,72	-	116 294,98	(34 300,74)	US98138H1014
ACCIONESWPP PLC	GBP	60 872,22	-	25 737,17	(35 135,05)	JE00B8KF9B49
ACCIONESIWW GRAINGER INC	USD	102 192,31	-	111 677,59	9 485,28	US3848021040
ACCIONESXERO LTD	AUD	47 817,23	-	38 534,30	(9 282,93)	NZXROE00001S2
ACCIONESXIAOMI CORPORATION	HKD	97 809,40	-	205 594,77	107 785,37	KYG9830T1067
ACCIONESXINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	45 520,11	-	29 254,36	(16 265,75)	KYG9829N1025
ACCIONESXYLEM INC	USD	134 086,14	-	126 835,45	(7 250,69)	US98419M1009
ACCIONESYADEA GROUP HOLDINGS	HKD	34 249,81	-	24 887,55	(9 362,26)	KYG9830F1063
ACCIONESYASKAWA ELEC CORP	JPY	138 790,50	-	144 818,66	6 028,16	JP3932000007
ACCIONESYUM CHINA HOLDINGS I	USD	61 866,54	-	44 301,55	(17 564,99)	US98850P1093
ACCIONESYUZHOU CSR TIMES EL	HKD	80 057,48	-	74 522,77	(5 534,71)	CNE1000004X4
ACCIONESZOETIS INC	USD	187 972,41	-	115 900,94	(72 071,47)	US98978V1035
ACCIONESIZTO EXPRESS CAYMAN	USD	47 601,67	-	43 270,36	(4 331,31)	US98980A1051
ACCIONESIZURICH INSURANCE GR	CHF	109 510,11	-	153 164,30	43 654,19	CH0011075394
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>125 427 261,52</b>		<b>159 538 253,41</b>	<b>34 110 991,89</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONESIAMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	966 101,30	-	1 515 845,18	549 743,88	LU1681045024
PARTICIPACIONESIAMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	8 098 217,89	-	8 107 412,72	9 194,83	FR0014005XN8
PARTICIPACIONESISHARES MSCI INDIA	EUR	2 588 321,56	-	2 637 625,53	49 303,97	IE00BZCQB185
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>11 652 640,75</b>		<b>12 260 883,43</b>	<b>608 242,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>577 522 468,62</b>	<b>8 304 724,68</b>	<b>611 502 763,68</b>	<b>33 980 295,06</b>	

CLASE B.1



OP7188115

Inversabadell 25, 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	88.873.339,86	88.876.665,46	31/03/2026
FUTURO 07.TRY 5 30 1 2026-04-03	USD	49.507.013,03	49.320.181,03	31/03/2026
FUTURO EUROSTOX50 10 2026-03-20	EUR	2.835.875,00	2.862.090,00	20/03/2026
FUTURO EUROSTOXBA 50 2026-03-20	EUR	3.452.632,50	3.539.130,00	20/03/2026
FUTURO MSCIEM 50 2026-03-23	USD	6.512.438,28	6.608.803,00	20/03/2026
FUTURO NASDAQ100 20 2026-03-20	USD	3.469.013,28	3.467.631,52	20/03/2026
FUTURO NDEUCHF 50 2026-03-23	USD	3.665.117,91	3.743.614,85	20/03/2026
FUTURO NIKKEI 225 100 2026-03-13	JPY	3.114.206,51	3.096.732,10	12/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-20	USD	9.193.238,13	9.095.330,31	20/03/2026
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>170.622.874,50</b>	<b>170.610.178,27</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO 04.JAPON 3 33 1 2026-03-23	JPY	10.160.295,80	10.079.604,15	13/03/2026
FUTURO 07.TRY 08 35 1 2026-03-31	USD	21.756.422,39	21.640.092,90	20/03/2026
FUTURO 07.TRY 11 32 1 2026-03-31	USD	5.686.177,74	5.647.720,50	20/03/2026
FUTURO EU.ALEMAN 2 35 1 2026-03-10	EUR	13.622.060,00	13.522.420,00	06/03/2026
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>51.224.955,93</b>	<b>50.889.837,55</b>	
FORWARD EUR USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2026-03	USD	82.343.844,43	82.732.191,16	12/03/2026
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>82.343.844,43</b>	<b>82.732.191,16</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>304.191.674,86</b>	<b>304.232.206,98</b>	

CLASE B\*



OP7188116

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,35 2033-07-30	EUR	4 809 700,00	52 830,12	4 782 145,22	(27 554,78)	ES00000128Q6
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,75 2032-07-30	EUR	35 351 960,00	(8 273,51)	36 717 181,73	1 365 221,73	ES0000012411
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>40 161 660,00</b>	<b>44 556,61</b>	<b>41 499 326,95</b>	<b>1 337 666,95</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BERCAJA BANCO SAUI 5,63 2027-06-07	EUR	3 583 944,00	119 666,46	3 731 436,01	147 492,01	ES0344251014
OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1 103 041,13	(15,52)	1 039 210,38	(63 830,75)	ES0213679JR9
OBLIGACION BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1 418 736,00	41 733,52	1 468 096,84	49 360,84	ES0213679OF4
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	1 319 682,00	19 661,54	1 418 074,55	98 392,55	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2049-09-14	EUR	1 604 526,00	15 267,57	2 015 116,40	410 590,40	ES0840609038
OBLIGACION KUTXABANK, S.A 0,50 2027-10-14	EUR	3 020 725,00	205 024,43	3 150 105,30	129 380,30	ES0243307016
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>12 050 654,13</b>	<b>401 338,00</b>	<b>12 822 039,48</b>	<b>771 385,35</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	EUR	76 917,37	-	81 499,00	4 581,63	ES0109067019
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	141 541,98	-	167 990,21	26 448,23	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	137 488,15	-	139 435,90	1 947,75	ES0113211835
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	50 841,40	-	67 376,85	16 535,45	ES0140609019
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 247,85	-	42 775,02	(2 472,83)	ES0105066007
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	56 346,80	-	65 284,80	8 938,00	NL0015001FS8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	267 307,49	-	374 754,10	107 446,61	ES01444580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	139 800,50	-	328 865,00	189 064,50	ES0148396007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	62 826,60	-	53 049,22	(9 777,38)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	54 246,93	-	59 673,11	5 426,18	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 032 565,07</b>	<b>-</b>	<b>1 380 703,21</b>	<b>348 138,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>53 244 879,20</b>	<b>445 894,61</b>	<b>55 702 069,64</b>	<b>2 457 190,44</b>	



OP7188117

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOEESTADO DE RUMANIA 3,00 2027-02-27	USD	2 003 407,09	90 692,65	2 111 127,11	107 720,02	XS2434895988
BONOEESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	1 380 484,00	26 000,73	1 446 023,00	65 539,00	XS2689949399
BONO REP.FED.BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	1 515 850,77	38,11	1 716 571,57	200 720,80	US105756CD06
OBLIGACIONIESTADO ALEMAN 0,00 2031-08-15	EUR	9 388 720,00	90 522,76	9 468 257,24	79 537,24	DE0001102564
OBLIGACIONIESTADO ARABIA SAUDI 2,25 2033-02-02	USD	1 487 280,81	50 759,81	1 343 583,86	(143 696,95)	XS2294322818
OBLIGACIONIESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	3 476 963,95	(164 900,13)	3 838 870,31	361 906,36	XS1508675417
OBLIGACIONIESTADO ARABIA SAUDI 4,50 2046-10-26	USD	2 068 907,90	(3 854,30)	1 651 521,64	(417 386,26)	XS1508675508
OBLIGACIONIESTADO ARABIA SAUDI 5,50 2032-10-25	USD	2 290 653,22	25 234,68	2 228 491,08	(62 162,14)	XS2544889202
OBLIGACIONIESTADO FRANCES 0,00 2032-05-25	EUR	19 749 020,00	661 815,19	19 495 434,81	(253 585,19)	FR0014007L00
OBLIGACIONIESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	27 278 609,56	504 362,23	27 358 938,26	80 328,70	US9128284V99
OBLIGACIONIESTADOS UNIDOS USA 6,13 2029-08-15	USD	10 275 065,85	(34 316,07)	10 596 622,94	321 557,09	US912810FJ26
OBLIGACIONIEUROPEAN INVT BANK 1,00 2042-11-14	EUR	1 591 647,20	(53 125,34)	982 869,31	(608 777,89)	XS1980857319
OBLIGACIONI REP.FED.BRASIL 3,75 2031-09-12	USD	3 333 423,91	65 611,20	3 245 235,90	(88 188,01)	US105756CE88
OBLIGACIONI REP.FED.BRASIL 3,88 2030-06-12	USD	886 257,94	24 591,02	909 944,14	23 686,20	US105756CC23
OBLIGACIONI REPUBLICA COLOMBIA 3,25 2032-04-22	USD	1 469 233,08	62 297,63	1 355 001,60	(113 231,48)	US195325DZ51
OBLIGACIONI REPUBLICA COLOMBIA 7,50 2034-02-02	USD	1 355 777,30	49 805,46	1 424 540,14	68 762,84	US195325EG61
OBLIGACIONI REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	8 858 800,00	118 712,78	8 838 646,24	(20 153,76)	AT0000A2WSC8
OBLIGACIONI REPUBLICA DE HUNGRIA 5,38 2033-09-12	EUR	1 654 048,00	21 720,02	1 729 653,79	75 605,79	XS2680932907
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	1 247 116,00	16 810,21	1 001 442,93	(245 673,07)	XS2289587789
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 2,38 2030-02-11	EUR	2 347 992,00	67 911,38	2 217 475,64	(130 516,36)	XS2444273168
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 3,25 2030-04-16	USD	1 747 825,22	76 814,72	1 616 589,23	(131 235,99)	US91087BAH33
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 3,50 2034-02-12	USD	1 159 978,61	70 129,03	1 099 498,13	(60 480,48)	US91087BAR15
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 4,28 2041-08-14	USD	1 112 545,84	48 766,79	1 042 248,69	(70 297,15)	US91087BAQ32
OBLIGACIONI REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	459 986,56	(15 863,73)	480 067,34	20 080,78	US91087BAF76
OBLIGACIONI REPUBLICA DE POLONIA 4,88 2033-10-04	USD	1 766 970,45	31 083,02	1 844 519,87	77 549,42	US731011AV42
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	4 165 854,00	54 851,54	3 966 914,92	(198 939,08)	XS2100404396
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 1,30 2034-03-23	EUR	1 057 035,00	85 849,77	1 144 059,41	87 024,41	XS2387734317
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	1 477 878,78	21 819,13	1 410 948,18	(66 930,60)	US455780CV60
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 3,55 2032-03-31	USD	902 213,69	25 222,68	934 374,06	32 160,37	US455780DJ24
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 4,10 2028-04-24	USD	953 293,25	30 726,87	910 996,95	(42 298,30)	US455780CF11
OBLIGACIONI REPUBLICA INDONESIA 4,65 2032-09-20	USD	957 559,68	23 308,47	909 954,03	(47 605,65)	US455780DN36
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	8 468 900,00	374 722,92	8 188 006,75	(280 893,25)	IT0005466013
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 1,50 2045-04-30	EUR	3 119 150,00	66 813,69	3 315 961,04	196 811,04	IT0005438004
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	9 539 953,18	(173 326,47)	6 708 981,85	(2 831 134,33)	IT0005273013
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,00 2031-10-30	EUR	15 027 570,00	103 974,84	15 873 622,96	846 052,96	IT0005542359
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,00 2035-04-30	EUR	11 744 320,00	111 617,13	12 576 381,11	832 061,11	IT0005508590
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,00 2037-02-01	EUR	2 092 920,00	32 116,85	2 089 266,63	(3 653,37)	IT0003934657
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,05 2037-10-30	EUR	4 538 700,00	29 636,43	4 688 163,57	149 463,57	IT0005596470
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,15 2039-10-01	EUR	8 885 830,00	98 160,25	9 320 924,75	435 094,75	IT0005582421
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,45 2043-09-01	EUR	8 543 080,00	126 506,58	9 042 395,05	499 315,05	IT0005530032
OBLIGACIONI REPUBLICA ITALIANA 4,50 2053-10-01	EUR	1 525 920,00	16 494,95	1 600 970,05	75 050,05	IT0005534141



**Inversabadell 25, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIREPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	4 246 120,00	56 759,60	4 450 988,69	204 868,69	IT0004923998
OBLIGACIONIREPUBLICA ITALIANA 5,00 2040-09-01	EUR	1 087 740,00	13 542,86	1 137 459,85	49 719,85	IT0004532559
OBLIGACIONIREPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	14 166 843,00	(718 543,12)	13 733 025,39	(433 817,61)	IT0001444378
OBLIGACIONIREPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2030-06-22	USD	1 350 778,38	1 797,95	1 384 895,11	34 116,73	US836205AY00
OBLIGACIONIREPUBLICA SUDAFRICA 5,88 2032-04-20	USD	1 693 729,31	35 819,77	1 798 998,37	105 269,06	US836205BC70
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>215 450 955,53</b>	<b>2 249 500,54</b>	<b>214 230 300,49</b>	<b>(1 220 655,04)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	2 966 400,00	47 992,79	3 024 483,92	58 083,92	FR001400CSG4
BONO AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 520 860,00	13 233,03	3 454 395,33	(66 464,67)	XS2451372499
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,50 2028-01-09	EUR	2 196 656,00	80 619,96	2 223 812,60	27 156,60	XS2743029253
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	1 596 962,00	12 290,54	1 583 760,97	(13 201,03)	FR0014009A50
BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	2 251 999,00	42 291,99	2 320 179,48	68 180,48	XS2534785865
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2 486 200,00	86 597,82	2 533 700,40	47 500,40	FR001400FB06
BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	2 209 464,00	101 052,96	2 323 227,15	113 763,15	DE000CZ45W57
BONO HALEON NL CAPITAL BV 1,25 2026-03-29	EUR	1 660 883,00	22 564,30	1 665 716,41	4 833,41	XS2462324745
BONO ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	1 894 148,00	28 876,01	1 949 079,43	54 931,43	XS2764264607
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 766 976,00	292 439,49	2 841 835,05	74 859,05	XS2304664167
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	2 998 610,00	34 976,36	2 985 884,32	(12 725,68)	BE0002846278
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	923 050,00	54 170,54	923 819,19	769,19	FR0014000774
BONO LEG IMMOBILIEN AG 0,38 2026-01-17	EUR	1 787 130,00	15 912,31	1 744 678,17	(42 451,83)	DE000A3MQNN9
BONO LEGNETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29	EUR	1 924 035,00	12 463,16	1 948 489,36	24 454,36	XS2679903950
BONO MEDIABANCA SPA 4,75 2028-03-14	EUR	3 206 400,00	120 559,19	3 325 808,81	119 408,81	XS2597999452
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	4 288 476,00	20 416,86	4 187 039,97	(101 436,03)	XS2332589972
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	999 427,50	1 153,51	955 900,46	(43 527,04)	XS2384734542
BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	2 459 725,00	57 817,39	2 554 986,03	95 261,03	DK0030045703
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	3 296 502,00	10 636,15	3 251 706,78	(44 795,22)	FR0014007KL5
BONO SANTANDER CB AG 3,75 2029-01-17	EUR	2 183 742,00	81 598,03	2 254 094,00	70 352,00	XS2747776487
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	2 199 208,00	49 882,00	2 254 694,85	55 486,85	XS2644441727
BONO SKANDINAV ENSKILD 3,88 2028-05-09	EUR	3 155 616,00	92 577,05	3 295 726,29	140 110,29	XS2619751576
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,25 2026-09-28	EUR	1 925 099,00	12 951,62	1 951 582,27	26 483,27	FR001400KZP3
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,75 2026-05-05	EUR	3 158 336,00	99 851,89	3 222 252,22	63 916,22	XS2618499177
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	2 377 920,00	25 140,43	2 492 490,47	114 570,47	XS2585239200
BONO VOLKSWAGEN INT FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	1 496 640,00	45 894,95	1 511 146,35	14 506,35	XS2604697891
BONO VOLVO TREASURY ABI 1,63 2025-09-18	EUR	1 018 357,80	5 980,57	1 010 459,77	(7 898,03)	XS2480958904
OBLIGACION JABN AMRO BANK 3,88 2032-01-15	EUR	2 200 704,00	81 836,04	2 259 122,11	58 418,11	XS2747610751
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 292 920,00	26 610,41	4 004 732,13	(288 187,87)	XS2131567138
OBLIGACION ALSTOM SA 0,13 2027-07-27	EUR	4 807 550,00	95 667,34	5 178 101,15	370 551,15	DE000A30VTT8
OBLIGACION ARKEMA 4,25 2030-03-20	EUR	1 002 490,00	(880,67)	935 568,34	(66 921,66)	FR001400A4X4
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2049-04-16	EUR	1 763 529,00	38 444,82	1 795 184,69	31 655,69	FR001400M2R9
OBLIGACION ASSICURAZ GENERALI 3,55 2034-01-15	EUR	2 916 251,43	132 348,47	2 748 930,54	(167 320,89)	XS2799949120
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2 182 356,00	76 349,86	2 232 036,03	49 680,03	XS2747596315
	EUR	2 097 732,00	59 723,08	2 228 617,87	130 885,87	XS2598331242



OP7188119

CLASE 8

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIBANCO DE SABADELL	EUR	2 299 464,00	65 463,41	2 540 529,90	241 065,90	XS2588884481
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	2 957 670,00	8 998,47	2 686 972,36	(270 697,64)	XS2388378981
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	1 718 220,00	15 159,42	1 904 225,63	186 005,63	XS2342620924
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER	EUR	1 725 313,00	57 074,20	1 778 275,61	52 962,61	XS2751667150
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUTI	EUR	2 280 528,00	75 592,62	2 376 728,69	96 200,69	FR001400N315
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUTI	EUR	2 173 820,00	95 530,53	2 198 420,71	24 600,71	FR001400N315
OBLIGACIONIBARCLAYS PLC	EUR	1 574 460,00	112 428,97	1 716 723,80	142 263,80	XS2373642102
OBLIGACIONIBBVA	EUR	1 492 965,00	22 115,20	1 520 309,32	27 344,32	XS2889406497
OBLIGACIONIBELFIUS BANK SA	EUR	905 635,64	(1 372,63)	851 536,42	(54 099,22)	BE63287865207
OBLIGACIONIBLACKROCK INC	USD	4 229 153,56	-	4 585 847,05	356 693,49	IE00B4ND3602
OBLIGACIONBNP PARIBAS SAI	EUR	2 351 523,00	94 681,15	2 518 435,36	166 912,36	FR00140057U9
OBLIGACIONBNP PARIBAS SAI	EUR	4 077 081,00	51 758,94	3 887 475,69	(189 605,31)	FR0013476611
OBLIGACIONBNP PARIBAS SAI	EUR	3 485 335,00	120 112,50	3 587 447,25	102 112,25	FR001400G3A1
OBLIGACIONBNP PARIBAS SAI	EUR	1 987 096,00	5 120,72	2 031 273,77	44 177,77	FR001400LZ16
OBLIGACIONBPCE	EUR	4 903 871,00	8 568,20	4 771 516,75	(132 354,25)	FR0013476199
OBLIGACIONBPCE	EUR	1 498 335,00	71 797,14	1 568 061,84	69 726,84	FR001400FB22
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A.	EUR	2 298 712,00	23 251,45	2 309 936,29	11 224,29	XS2902578249
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A.	EUR	3 554 460,00	12 318,30	3 849 831,02	295 371,02	XS2555187801
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A.	EUR	1 674 560,00	52 905,21	1 743 172,82	68 612,82	XS2630417124
OBLIGACIONCASSA DEPOSITI PREST	EUR	2 972 190,00	98 656,33	3 052 579,90	80 389,90	IT0005582876
OBLIGACIONCASSA DEPOSITI PREST	EUR	4 453 478,00	(189 981,69)	4 379 120,37	(74 357,63)	XS1678966935
OBLIGACIONCNP ASSURANCES	USD	1 359 060,03	32 998,43	1 688 897,80	329 837,77	FR0014002RQ0
OBLIGACIONCOMMERZBANK	EUR	1 632 208,00	47 073,59	1 510 162,57	(122 045,43)	DE000CZ45WA7
OBLIGACIONCOVIVIO	EUR	1 305 504,00	(61 429,71)	1 261 919,57	(43 584,43)	FR0013170834
OBLIGACIONCPI PROPERTY GROUP	EUR	913 901,49	15 544,02	953 233,76	39 332,27	XS2904791774
OBLIGACIONCREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	4 240 782,00	(23 081,35)	3 796 015,02	(444 766,98)	FR0013533999
OBLIGACIONDEUTSCHE BANK AG	EUR	2 118 974,00	70 443,18	2 081 674,87	(37 299,13)	DE000DL19V55
OBLIGACIONDEUTSCHE BANK AG	EUR	1 683 306,00	46 452,35	1 710 897,50	27 591,50	XS2784415718
OBLIGACIONDEUTSCHE POST AG	EUR	1 694 441,00	27 681,12	1 724 083,18	29 642,18	XS2747766090
OBLIGACIONIEDP FINANCE BV	EUR	2 414 100,00	101 681,17	2 602 792,60	188 692,60	XS2589260996
OBLIGACIONIENEL FIN INTL NV	EUR	1 076 603,00	6 794,25	1 003 234,49	(73 368,51)	PTEDPYOM0020
OBLIGACIONIENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1 968 080,00	29 793,68	2 097 829,06	129 749,06	FR001400KH16
OBLIGACIONIENJIE	EUR	1 292 174,00	23 554,41	1 206 869,77	(85 304,23)	XS2334857138
OBLIGACIONIENI SPA	EUR	1 974 240,00	55 468,58	2 095 221,56	120 981,56	XS2623956773
OBLIGACIONIENI SPAIN	EUR	1 194 073,71	6 128,61	1 129 135,17	(64 938,54)	XS2304340263
OBLIGACIONIENI SPAIN	EUR	1 481 865,00	17 341,16	1 501 602,61	19 737,61	AT0000A3DGG2
OBLIGACIONIENI SPAIN	USD	4 347 080,81	-	4 540 723,52	193 642,71	GB00B15KXV33
OBLIGACIONIENI SPAIN	EUR	4 962 622,00	(30 434,90)	4 839 224,21	(123 397,79)	XS2100788780
OBLIGACIONGENERAL MILLS INC	EUR	1 520 580,00	21 103,28	1 406 740,76	(113 839,24)	XS2244941147
OBLIGACIONGENERAL MILLS INC	EUR	1 460 640,86	(101 549,25)	1 260 870,07	(199 770,79)	XS1909186451
OBLIGACIONING GROEP NV	EUR	1 698 691,00	19 267,03	1 719 477,60	20 786,60	XS2891742731
OBLIGACIONING GROEP NV	EUR	4 456 938,00	(198 063,30)	4 359 419,85	(97 518,15)	XS1725677543

CLASE II



OP7188120

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	2 004 340,00	33 934,34	2 207 027,58	202 687,58	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2049-05-20	EUR	2 081 877,00	17 074,58	2 238 027,59	156 150,59	XS2824056522
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,96 2030-03-23	EUR	1 805 094,00	25 688,02	1 723 623,93	(81 470,07)	XS2461234622
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	1 217 744,00	(8 559,61)	1 171 136,71	(46 607,29)	BE0974365976
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2035-04-17	EUR	2 209 438,00	72 426,71	2 286 645,04	77 207,04	BE0002990712
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,88 2033-04-25	EUR	2 788 996,00	94 131,64	2 906 069,51	117 073,51	BE0002914951
OBLIGACION KERING 3,63 2036-03-11	EUR	1 671 083,00	51 066,72	1 667 323,79	(3 759,21)	FR0014000M28
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	4 979 086,00	(51 647,25)	4 775 629,85	(203 456,15)	FR0013433596
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,38 2029-04-24	EUR	1 298 044,29	(35 649,03)	1 151 127,61	(146 916,68)	FR0013415692
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2030-08-24	EUR	1 318 044,00	34 077,85	1 371 682,48	53 638,48	XS2521027446
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	2 994 720,00	123 468,11	3 143 175,33	148 455,33	XS2576067081
OBLIGACION NATURY FINANCE IBER 2,37 2049-02-23	EUR	3 026 100,00	95 717,35	3 370 874,96	344 774,96	XS2406737036
OBLIGACION NATURY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	1 101 298,00	8 657,34	1 100 993,73	(304,27)	XS2908177145
OBLIGACION ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	1 219 133,38	(50 407,77)	1 071 062,96	(148 070,42)	XS1721760541
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	1 491 000,00	21 202,99	1 396 588,59	(94 411,41)	XS2353073161
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 4,25 2043-01-31	EUR	1 634 686,00	67 932,17	1 754 009,29	119 323,29	XS2580271752
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 5,24 2035-01-02	EUR	1 005 780,00	12 593,23	1 025 316,60	19 536,60	XS2904849879
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	2 196 280,00	(4 883,12)	1 990 617,85	(205 662,15)	XS2207857421
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 0,38 2029-07-06	EUR	2 558 790,00	68 532,12	2 613 104,18	54 314,18	XS2361358299
OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANC 3,63 2034-09-05	EUR	1 498 425,00	17 251,59	1 496 023,20	(2 401,80)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	4 997 320,00	71 310,03	4 716 749,94	(280 570,06)	XS2185997884
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	2 305 944,00	113 903,83	2 303 403,06	(2 540,94)	XS2489775580
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	2 081 904,00	73 570,68	2 185 835,03	103 931,03	XS2589790018
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 3,63 2043-02-24	EUR	1 197 540,00	2 637,65	1 070 630,19	(126 909,81)	XS2388182573
OBLIGACION SMURFIT KAPPA TR U CIO 5,00 2029-09-22	EUR	1 740 953,00	1 405,18	1 768 475,07	27 522,07	XS2725959683
OBLIGACION SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	1 120 344,50	(7 747,16)	1 043 471,15	(76 873,35)	FR0013536661
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4 280 865,00	30 990,16	4 138 209,14	(142 655,86)	FR0014002QE8
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	1 970 892,00	83 101,23	2 312 705,59	341 813,59	FR001400F877
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 7,88 2049-07-18	EUR	1 187 621,00	7 900,56	1 091 884,65	(95 736,35)	XS2308586911
OBLIGACION SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	909 282,85	(3 238,67)	770 656,59	(138 626,26)	XS2265360359
OBLIGACION STORA ENSO OY 0,63 2030-12-02	EUR	1 229 982,00	16 402,77	1 114 674,98	(115 307,02)	XS2181959110
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	4 327 993,00	67 937,24	4 186 317,24	(141 675,76)	XS2109819859
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	4 154 817,00	89 990,34	4 042 279,68	(112 537,32)	XS2101558307
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1 873 191,00	35 707,15	1 925 331,52	52 140,52	XS2770514789
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	4 116 200,00	32 894,26	3 948 912,32	(167 287,68)	XS2225157424
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	261 216 897,85	4 096 358,27	262 601 285,93	1 384 388,08	
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>						
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
ACCIONES 3M COMPANY	USD	138 456,01	-	203 366,94	64 910,93	US88579Y1010
ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	81 373,28	-	123 688,92	42 315,64	GB00B1YW4409
ACCIONES AAC TECHNOLOGIES HOL	HKD	47 887,31	-	57 961,25	10 073,94	KYG2953R1149
ACCIONES ABB LTD	CHF	135 424,61	-	173 593,74	38 169,13	CH0012221716
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	692 495,66	-	785 640,89	93 145,23	US0028241000



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIABBVIE INC	USD	460 106,90	-	543 415,63	83 308,73	US00287Y1091
ACCIONESIAC.KIA MOTORS CORPOT	KRW	110 071,27	-	125 748,66	15 677,39	KR7000270009
ACCIONESIACCENTURE PLC	EUR	366 509,43	-	404 016,53	37 507,10	IE00B4BNMY34
ACCIONESIADIDAS AG	EUR	156 164,28	-	268 057,60	111 893,32	DE000A1EWWW0
ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC	USD	324 235,80	-	349 198,15	24 962,35	US00724F1012
ACCIONESIADVANCED MICRO	USD	412 209,44	-	527 821,85	115 612,41	US0079031078
ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	122 223,41	-	174 567,16	52 343,75	JP3122400009
ACCIONESIADYEN NV	EUR	89 693,24	-	86 220,00	(3 473,24)	NL0012969182
ACCIONESIAERCAP HOLDINGS NV	USD	198 019,71	-	349 873,95	151 854,24	NL0000687663
ACCIONESIAGILENT TECHNOLOGIES	USD	150 295,09	-	152 467,40	2 172,31	US00846U1016
ACCIONESIAGNICO EAGLE MINES	USD	210 275,32	-	314 940,10	104 664,78	CA0084741085
ACCIONESIAGRICULTURAL BANK	HKD	43 057,83	-	56 420,56	13 362,73	CNE100000Q43
ACCIONESIAIA GROUP LTD	HKD	392 401,08	-	290 992,05	(101 409,03)	HK0000069689
ACCIONESIAIR LIQUIDE	EUR	375 048,07	-	482 372,08	107 324,01	FR0000120073
ACCIONESIAIR PRODUCTS & CHEM	USD	487 997,72	-	523 321,47	35 323,75	US0091581068
ACCIONESIAIRBUS INC	USD	147 982,04	-	137 210,67	(10 771,37)	US0090661010
ACCIONESIAIRBUS GROUP SE	EUR	224 090,74	-	357 232,24	133 141,50	NL0000235190
ACCIONESIAIRPORTS OF THAILAND	THB	63 840,39	-	53 448,35	(10 392,04)	TH0765010Z16
ACCIONESIAIRTAC INTERNATIONAL	TWD	121 887,51	-	98 867,24	(23 020,27)	KYG014081064
ACCIONESIAJINOMOTO CO INC	JPY	141 288,49	-	146 151,59	4 863,10	JP3119600009
ACCIONESIAJKO NOBEL NV	EUR	73 727,45	-	63 871,92	(9 855,53)	NL0013267909
ACCIONESIALCON INC	CHF	181 258,13	-	206 163,37	24 905,24	CH0432492467
ACCIONESIALIBABA GROUP HLD	HKD	745 082,61	-	583 819,07	(161 263,54)	KYG017191142
ACCIONESIALIBABA HEALTH INFOR	HKD	107 698,19	-	20 526,01	(87 172,18)	BMG0171K1018
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	393 237,04	-	482 612,90	89 375,86	DE0008404005
ACCIONESIALPHABET INC	USD	1 196 296,48	-	2 248 564,24	1 052 267,76	US02079K1079
ACCIONESIALPHABET INC	USD	1 691 457,28	-	2 214 808,17	523 350,89	US02079K3059
ACCIONESIAMAZON.COM, INC	USD	3 317 185,48	-	4 649 296,44	1 332 110,96	US0231351067
ACCIONESIAMERICAN ELECTRIC PO	USD	217 632,87	-	227 880,17	10 247,30	US0255371017
ACCIONESIAMERICAN EXPRESS	USD	197 545,60	-	312 470,88	114 925,28	US0258161092
ACCIONESIAMERICAN TOWER CORP	USD	461 843,07	-	415 963,18	(45 879,89)	US03027X1000
ACCIONESIAMGEN INC	USD	269 662,24	-	262 326,75	(7 335,49)	US0311621009
ACCIONESIAMPHENOL CORP	USD	135 688,88	-	193 934,08	58 245,20	US0320951017
ACCIONESIAMPLIFON SPA	EUR	25 339,50	-	19 929,70	(5 409,80)	IT0004056880
ACCIONESIANALOG DEVICES INC	USD	190 434,46	-	211 577,57	21 143,11	US0326541051
ACCIONESIANGLO AMERICAN PLC	GBP	138 566,02	-	156 278,85	17 712,83	GB00B1XZS820
ACCIONESIANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	309 093,07	-	275 362,75	(33 730,32)	BE0974293251
ACCIONESIANSYS INC	USD	119 996,55	-	139 780,32	19 783,77	US03662Q1058
ACCIONESIANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	120 710,53	-	111 663,97	(9 046,56)	KYG040111059
ACCIONESIAON PLC	USD	146 682,93	-	188 027,35	41 344,42	IE00BLP1HW54
ACCIONESIAP MOELLER-MAERSKA/S	DKK	43 722,55	-	49 488,43	5 765,88	DK0010244508
ACCIONESIAPOLLO GL MANAGEMENT	USD	100 339,27	-	145 330,59	44 991,32	US03769M1062



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES APPLE INC	USD	5 218 621,16	-	7 504 376,03	2 285 754,87	US0378331005
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	261 443,62	-	252 121,27	(9 322,35)	US0382221051
ACCIONES APPLVON CORPORATION	USD	140 295,11	-	135 124,66	(5 170,45)	US03831W1080
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	72 532,74	-	62 714,28	(9 818,46)	LU1598757687
ACCIONES ARGENX SE	EUR	56 384,87	-	97 200,00	40 815,13	NL0010832176
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	128 016,03	-	231 992,36	103 976,33	US0404132054
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	119 262,52	-	240 349,16	121 086,64	AU000000ALL7
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	164 733,87	-	152 167,26	(12 566,61)	JP3116000005
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	55 383,23	-	56 930,66	1 547,43	TW0003711008
ACCIONES ASHTREAD GR PLC	GBP	73 486,75	-	71 230,58	(2 256,17)	GB00000536739
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	90 357,10	-	72 644,00	(17 713,10)	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	779 755,53	-	899 956,20	120 200,67	NL0010273215
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	62 584,09	-	63 496,86	912,77	NL0011872643
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	84 987,64	-	95 657,13	10 669,49	SE0007100581
ACCIONES ASSURANT INC	USD	127 338,17	-	168 673,02	41 334,85	US04621X1081
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	494 969,13	-	545 129,19	50 160,06	GB0009895292
ACCIONES AT&T INC	USD	235 086,62	-	309 208,37	74 121,75	US00206R1023
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	139 947,12	-	134 287,21	(5 659,91)	SE0017486889
ACCIONES AUS&NZ BK GROUP	AUD	178 265,29	-	184 867,94	6 602,65	AU000000ANZ3
ACCIONES AUODESK INC	USD	130 956,26	-	174 721,18	43 764,92	US0527691069
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	174 742,81	-	227 895,66	53 152,85	US0530151036
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	153 373,01	-	188 662,22	35 289,21	US0533321024
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIE	USD	159 313,26	-	186 760,97	27 447,71	US0534841012
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	58 168,21	-	67 154,52	8 986,31	GB00BPQY8M80
ACCIONES AXA SA	EUR	228 316,61	-	255 443,76	27 127,15	FR0000120628
ACCIONES AXIATA GROUP BERHAD	MYR	36 193,82	-	28 929,24	(7 264,58)	MYL688800001
ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	118 485,09	-	113 089,00	(5 396,09)	US05464C1018
ACCIONES AYALA LAND INC	PHP	38 245,93	-	25 988,32	(12 257,61)	PHY0488F1004
ACCIONES BAIDU INC	HKD	149 174,60	-	87 431,53	(61 743,07)	KYG070341048
ACCIONES BAKER HUGHES COMPANY	USD	111 378,30	-	147 985,80	36 607,50	US05722G1004
ACCIONES BANGKOK DUSIT MEDICA	THB	50 222,83	-	47 992,84	(2 229,99)	TH0264A10Z12
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	833 643,33	-	1 172 551,87	338 908,54	US0605051046
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	107 136,12	-	156 104,01	48 967,89	CNE1000001Z5
ACCIONES BANK OF NY MELLON	USD	622 374,30	-	1 109 445,09	487 070,79	US0640581007
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	143 153,51	-	215 238,80	72 085,29	GB00031348658
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99 241,15	-	82 485,47	(16 755,68)	GB0000811801
ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	35 772,21	-	33 316,30	(2 455,91)	CH0009002962
ACCIONES BASF SE	EUR	120 019,57	-	112 731,30	(7 288,27)	DE000BASF111
ACCIONES BAYER AG	EUR	176 331,71	-	53 152,13	(23 179,58)	DE000BAY0017
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	118 166,18	-	91 537,82	(26 628,36)	DE0005190003
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	191 634,98	-	191 961,87	326,89	US0758871091
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	111 402,02	-	103 788,00	(7 614,02)	DE00005200000

CLASE III



OP7188123

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY I	USD	757 722,60	-	957 522,80	199 800,20	US0846707026
ACCIONESIBEST BUY CO	USD	161 892,17	-	193 677,77	31 785,60	US0865161014
ACCIONESIBHP GROUP LIMITED	USD	501 598,13	-	473 948,62	(27 649,51)	AU000000BHP4
ACCIONESIBK CENTRAL ASIA TBK	IDR	115 161,91	-	113 577,83	(1 584,08)	ID1000109507
ACCIONESIBLACKROCK INC	USD	210 827,24	-	286 155,50	75 328,26	US09290D1019
ACCIONESIBLACKSTONE GROUP LP	USD	169 461,93	-	243 150,00	73 688,07	US09260D1072
ACCIONESIBLUESCOPE STEEL LTD	AUD	46 931,95	-	43 529,70	(3 402,25)	AU000000BSLO
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	294 404,50	-	273 004,20	(21 400,30)	FR0000131104
ACCIONESIBOC HONG KONG HOL LT	HKD	44 642,93	-	53 988,97	9 346,04	HK2388011192
ACCIONESIBOEING CO	USD	332 897,15	-	271 321,36	(61 575,79)	US0970231058
ACCIONESIBOLIDEN AB	SEK	33 256,76	-	37 340,75	4 083,99	SE0020050417
ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	233 875,11	-	340 730,05	106 854,94	US09857L1089
ACCIONESIBOSTON PROPERTIES IN	USD	100 765,96	-	114 632,05	13 866,09	US1011211018
ACCIONESIBOSTON SCIENTIFIC CO	USD	415 498,13	-	785 356,86	369 858,73	US1011371077
ACCIONESIBRAMBLES LTD	AUD	47 536,47	-	61 791,19	14 254,72	AU000000BXB1
ACCIONESIBRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	211 703,40	-	254 692,09	42 988,69	US1101221083
ACCIONESIBRITISH PETROLEUM	GBP	324 424,24	-	274 684,54	(49 739,70)	GB0007980591
ACCIONESIBROADCOM INC	USD	1 374 677,56	-	2 421 858,01	1 047 180,45	US11135F1012
ACCIONESIBROWN-FORMAN CORP	USD	157 168,46	-	121 390,73	(35 777,73)	US1156372096
ACCIONESIBUREAU VERITAS SA	EUR	111 792,34	-	125 897,94	14 105,60	FR00006174348
ACCIONESIBYD COMPANY LIMITED	HKD	110 726,74	-	131 861,07	21 134,33	CNE100000296
ACCIONESIBYD ELECTRONIC INTL	HKD	59 688,81	-	64 993,88	5 305,07	HK0285041858
ACCIONESICADENCE DESIGN	USD	164 692,02	-	184 576,99	19 884,97	US1273871087
ACCIONESICAMDEN PROPERTY TRUS	USD	185 056,41	-	225 736,08	40 679,67	US1331311027
ACCIONESICANON INC	JPY	141 784,84	-	183 260,68	41 475,84	JP3242800005
ACCIONESICAP GEMINI	EUR	313 810,94	-	266 957,20	(46 853,74)	FR0000125338
ACCIONESICAPITAL ONE FINANCA	USD	131 880,05	-	184 813,45	52 933,40	US14040H1059
ACCIONESICARLISLE COS INC	USD	117 921,03	-	135 024,01	17 102,98	US1423391002
ACCIONESICARLSBERG AS	DKK	167 584,56	-	139 621,05	(27 963,51)	DK0010181759
ACCIONESICARRIER GLOBAL	USD	131 982,22	-	145 776,93	13 814,71	US14448C1045
ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	248 210,49	-	310 796,99	62 586,50	US1491231015
ACCIONESICATHAY FINANCIAL HOL	TWD	95 461,65	-	160 014,99	64 553,34	TW0002882008
ACCIONESICDW CORPORATION OF	USD	142 650,40	-	167 601,55	24 951,15	US12514G1085
ACCIONESICELLTRION INC	KRW	93 257,07	-	100 212,06	6 954,99	KR7068270008
ACCIONESICENTENE CORPORATION	USD	133 799,04	-	122 529,24	(11 269,80)	US15135B1017
ACCIONESICHARLES SCHWAB CORP	USD	481 524,42	-	534 004,35	52 479,93	US8085131055
ACCIONESICHENIERE ENERGY INC	USD	100 723,79	-	135 318,50	34 594,71	US16411R2085
ACCIONESICHEVRON CORP	USD	569 842,54	-	565 901,48	(3 941,06)	US1667641005
ACCIONESICHINA CONSTRUCTION BANK	HKD	245 053,90	-	297 266,08	52 212,18	CNE1000002H1
ACCIONESICHINA LONGYUAN POW	HKD	105 523,06	-	44 593,37	(60 929,69)	CNE100000HD4
ACCIONESICHINA MENGNIU CO LTD	HKD	281 853,59	-	125 935,73	(155 917,86)	KYG210961051
ACCIONESICHINA MERCHANTS BANK	HKD	177 553,08	-	153 326,82	(24 226,26)	CNE1000002M1

CLASE 01



OP7188124

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA NAT BUILDING M	HKD	176 524,70	-	65 658,50	(110 866,20)	CNE1000002N9
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	130 458,12	-	121 870,09	(8 588,03)	CNE1000002P4
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	57 154,19	-	47 531,31	(9 622,88)	HK0688002218
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	44 526,13	-	49 232,75	4 706,62	CNE1000009Q7
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	65 928,37	-	69 330,93	3 402,56	CNE1000002Q2
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	67 859,66	-	29 660,70	(38 198,96)	HK0291001490
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	87 422,83	-	62 737,25	(24 685,58)	KYG2108Y1052
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	65 470,36	-	43 734,70	(21 735,66)	TW0002002003
ACCIONES CHINA TOWER CORPORAT	HKD	81 872,88	-	95 003,28	13 130,40	CNE100003688
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	153 610,60	-	186 730,22	33 119,62	US1696561059
ACCIONES CHUBB LTD	USD	200 700,86	-	251 933,93	51 233,07	CH0044328745
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	180 635,56	-	209 961,43	29 325,87	JP3519400000
ACCIONES CHUNGWA TELECOM	TWD	61 529,32	-	61 484,53	(44,79)	TW0002412004
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	150 891,77	-	172 241,02	21 349,25	US1713401024
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	282 201,15	-	373 515,86	91 314,71	CH0210483332
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	174 854,07	-	163 768,92	(11 085,15)	US1255231003
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	994 700,32	-	1 225 399,40	230 699,08	US17275R1023
ACCIONES CITIC SECURITIES INT	HKD	63 110,72	-	83 158,16	20 047,44	CNE1000016V2
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	183 284,41	-	253 330,57	70 046,16	US1729674242
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	51 004,85	-	39 444,56	(11 560,29)	KYG2177B1014
ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	95 079,59	-	92 359,55	(2 720,04)	US18915M1071
ACCIONES CLOP HOLDINGS LTD	HKD	61 435,05	-	68 632,30	7 197,25	HK0002007356
ACCIONES CME GROUP INC	USD	151 858,60	-	176 084,76	24 226,16	US12572Q1058
ACCIONES CMOC GROUP LIMITED	HKD	44 804,20	-	38 949,96	(5 854,24)	CNE100000114
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	179 609,09	-	207 424,22	27 815,13	US1258961002
ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	695 335,15	-	706 852,16	11 517,01	US1912161007
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	47 065,70	-	56 162,63	9 096,93	GB00BDCPN049
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	87 414,54	-	84 587,25	(2 827,29)	AU000000COH5
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	93 935,68	-	95 453,88	1 518,20	US19260Q1076
ACCIONES COLES GROUP LIMITED	AUD	49 827,19	-	55 831,35	6 004,16	AU0000030678
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	150 236,11	-	172 898,47	22 662,36	US1941621039
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	59 747,63	-	53 661,57	(6 086,06)	DK0060448595
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	354 442,43	-	493 183,70	138 741,27	AU000000CBA7
ACCIONES COMCAST CORP	USD	349 383,59	-	321 576,96	(27 806,63)	US20030N1019
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	114 314,77	-	145 742,15	31 427,38	GB00BD6K4575
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	187 437,58	-	192 112,11	(4 674,53)	US2091151041
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	157 446,66	-	150 492,61	(6 954,05)	US21036P1084
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	140 455,52	-	151 257,61	10 802,09	US21037T1097
ACCIONES COSCO SHIPPING	HKD	50 469,42	-	49 855,95	(613,47)	CNE1000002J7
ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	121 639,53	-	115 617,19	(6 022,34)	US22160N1090
ACCIONES COSTCO WHOLESALE GRP	USD	509 603,67	-	692 977,31	183 373,64	US22160K1051
ACCIONES COVVIVO	EUR	45 119,39	-	53 928,56	8 809,17	FR00000064578



OP7188125

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESICP ALL PCL	THB	56 048,59	-	53 668,02	(2 380,57)	TH0737010Y16
ACCIONESICROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	128 145,06	-	164 255,31	36 110,25	US22788C1053
ACCIONESICROWN CASTLE INTL CO	USD	138 539,48	-	122 556,24	(15 983,24)	US22822V1017
ACCIONESICRRC CORP LTD	HKD	80 343,35	-	135 668,27	55 324,92	CNE100000BG0
ACCIONESICSL LTD	AUD	333 857,97	-	316 899,32	(16 958,65)	AU000000CSL8
ACCIONESICSPC PHARMACEUTICAL	HKD	137 911,66	-	91 021,73	(46 889,93)	HK1093012172
ACCIONESICSX CORPORATION	USD	166 884,02	-	165 604,67	(1 279,35)	US1264081035
ACCIONESICTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	88 155,48	-	160 307,85	72 152,37	TW0002891009
ACCIONESICUMMINS INC	USD	179 828,15	-	180 815,42	987,27	US2310211063
ACCIONESICVS HEALTH CORP	USD	159 279,41	-	106 057,12	(53 222,29)	US1266501006
ACCIONESIDAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	183 668,76	-	207 420,11	23 751,35	JP3476480003
ACCIONESIDAIICHI SANKYO CO	JPY	307 512,81	-	282 424,39	(25 088,42)	JP3475350009
ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	108 971,88	-	102 816,21	(6 155,67)	JP3481800005
ACCIONESIDAIMLER TRUCK HOLD	EUR	150 135,15	-	172 568,55	22 433,40	DE000DTR0CK8
ACCIONESIDANALER CORPORATION	USD	626 850,34	-	668 938,81	42 088,47	US2358511028
ACCIONESIDANONE SA	EUR	294 612,42	-	320 325,28	25 712,86	FR0001206644
ACCIONESIDASSAULT SYSTEMES SA	EUR	205 549,83	-	192 826,00	(12 723,83)	FR0014003TT8
ACCIONESIDATADOG INC	USD	93 745,47	-	117 315,27	23 569,80	US23804L1035
ACCIONESIDAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	114 634,51	-	77 951,15	(36 683,36)	NL0015435975
ACCIONESIDBS GROUP HOLDINGS L	SGD	144 868,57	-	296 255,25	151 386,68	SG1L01001701
ACCIONESIDEEERE & CO	USD	414 154,44	-	490 285,52	76 131,08	US2441991054
ACCIONESIDELTA AIR	USD	226 545,38	-	272 726,26	46 180,88	US2473617023
ACCIONESIDELTA ELECTRONICS IN	TWD	104 317,50	-	151 287,97	46 970,47	TW0002308004
ACCIONESIDETSCHKE BANK AG	EUR	67 180,31	-	96 611,84	29 431,53	DE0005140008
ACCIONESIDETSCHKE BOERSE AG	EUR	272 268,56	-	369 628,80	97 360,24	DE0005810055
ACCIONESIDETSCHKE POST AG	EUR	237 422,74	-	180 875,54	(56 547,20)	DE0005552004
ACCIONESIDETSCHKE TELEKOM	EUR	236 827,49	-	305 136,18	(68 308,69)	DE0005557508
ACCIONESIDEXCOM INC	USD	134 142,79	-	96 977,76	(37 165,03)	US2521311074
ACCIONESIDIAGEO	GBP	389 451,83	-	357 137,14	(32 314,69)	GB0002374006
ACCIONESIDIGITAL REALTY TRUST	USD	115 421,68	-	140 966,47	25 544,79	US2538681030
ACCIONESIDISCO CORPORATION	JPY	113 014,96	-	104 640,63	(8 374,33)	JP3548600000
ACCIONESIDNB ASA	NOK	79 608,48	-	86 529,25	6 920,77	NO0010161896
ACCIONESIDOMINION ENERGY INC	USD	127 056,60	-	147 382,77	20 326,17	US25746U1097
ACCIONESIDOODASH INC	USD	131 831,59	-	130 596,45	(1 235,14)	US25809K1051
ACCIONESIDOW INC	USD	182 967,64	-	147 100,70	(35 866,94)	US2605571031
ACCIONESIDR HORTON INC	USD	166 725,48	-	163 548,75	(3 176,73)	US23331A1097
ACCIONESIDSM-FIRMENICH AG	EUR	191 513,00	-	161 335,72	(30 177,28)	CH1216478797
ACCIONESIDSV AIS	DKK	84 711,30	-	108 051,47	23 340,17	DK0060079531
ACCIONESIDTE ENERGY COMPANY	USD	205 991,92	-	236 181,54	30 189,62	US2333311072
ACCIONESIDUKE ENERGY CORP	USD	107 267,38	-	123 735,01	16 467,63	US26441C2044
ACCIONESIDWS GROUP GMBH & CO	EUR	108 439,16	-	127 360,00	18 920,84	DE000DWS1007
ACCIONESIE. SUN FINANCIAL HOL	TWD	129 382,18	-	153 313,70	23 931,52	TW0002884004



OP7188126

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
ACCIONES ON AG	EUR	74 360,52	-	70 090,09	(4 270,43)	DE000ENAG999
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	176 622,18	-	185 674,30	9 052,12	US2774321002
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	187 887,85	-	250 994,12	63 106,27	IE00B8KQN827
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	102 522,37	-	147 380,32	44 857,95	US2786421030
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	130 950,39	-	155 262,75	24 312,36	US2788651006
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	137 101,76	-	137 148,21	46,45	US28176E1082
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	200 639,25	-	161 057,47	(39 581,78)	US0367521038
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	997 908,60	-	1 229 622,33	231 713,73	US5324571083
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	166 894,66	-	219 897,04	53 002,38	US2910111044
ACCIONES ENEL SPA	EUR	97 069,00	-	109 811,04	12 742,04	IT0003128367
ACCIONES ENEL SPA	JPY	94 477,34	-	102 693,09	8 215,75	JP3386450005
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	43 960,69	-	35 976,15	(7 984,54)	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENI SPA	EUR	72 342,80	-	81 571,68	9 228,88	FR0010208488
ACCIONES ENI SPA	EUR	88 059,67	-	81 825,59	(6 234,08)	IT0003132476
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	54 342,45	-	31 076,50	(23 265,95)	KYG3066L1014
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	160 383,15	-	160 529,75	146,60	SE0015658109
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	123 734,52	-	136 126,77	12 392,25	US2944291051
ACCIONES EQUINIX INC	USD	142 157,62	-	178 505,21	36 347,59	US29444U7000
ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	73 543,09	-	67 556,86	(5 986,23)	NO0010096985
ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PRO	EUR	200 862,57	-	201 736,31	873,74	US29472R1086
ACCIONES ESSILOR LUXOTTICA	EUR	245 206,54	-	293 322,00	48 115,46	FR0000121667
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	47 977,74	-	58 141,30	10 163,56	SE0009922164
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	129 333,53	-	194 723,40	65 389,87	NL0006294274
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	44 348,82	-	65 891,97	21 543,15	TW0002603008
ACCIONES EVOLUTION GAMING	SEK	63 530,26	-	40 710,53	(22 819,73)	SE0012673267
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	101 346,46	-	106 682,15	5 335,69	GB00B19NLV48
ACCIONES EXXON CORP	USD	1 158 541,60	-	1 214 201,70	55 660,10	US30231G1022
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	211 860,21	-	296 547,08	84 686,87	JP3802300008
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	132 571,10	-	152 599,51	20 028,41	US3119001044
ACCIONES FEDEX CORP	USD	335 906,15	-	369 563,22	33 657,07	US31428X1063
ACCIONES FENG TAY ENTERPRISE	TWD	72 226,55	-	55 619,85	(16 606,70)	TW0000991000
ACCIONES FERRARI NV	EUR	89 103,49	-	193 415,60	104 312,11	NL0011585146
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	119 812,66	-	159 074,69	39 262,03	US31620M1062
ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	162 425,20	-	195 032,64	32 607,44	IT0000072170
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	121 615,33	-	136 058,13	14 442,80	US3377381088
ACCIONES FISERV INC	USD	200 392,48	-	312 108,24	111 715,76	US3379321074
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	93 245,87	-	118 302,61	25 056,74	IE00BWT6H894
ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	USD	124 492,84	-	123 570,70	(922,14)	IE00BWT6H894
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	123 027,61	-	107 137,64	(15 889,97)	US3453708600
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	50 283,28	-	20 792,58	(29 490,70)	TW0001301000
ACCIONES FORTESCUE METALS	AUD	66 868,79	-	64 732,07	(2 136,72)	AU0000000FMG4
ACCIONES FORTINET INC.	USD	81 822,42	-	139 078,06	57 255,64	US34959E1091



OP7188127

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	132 818,30	-	121 526,44	(11 291,86)	US35671D8570
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	56 333,13	-	83 961,75	27 628,62	TW0002881000
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	119 218,57	-	125 601,81	6 383,24	JP3814000000
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	142 177,64	-	193 671,79	51 494,15	JP3818000006
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	48 721,04	-	32 643,77	(16 077,27)	HK0027032686
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	23 131,38	-	25 759,25	2 627,87	PTGAL0AM0009
ACCIONES GAMUDA BERHAD	MYR	53 941,35	-	138 235,16	84 293,81	MYL539800002
ACCIONES IGE VERNOVA INC	USD	87 170,12	-	196 665,38	109 495,26	US36828A1016
ACCIONES IGEBERIT AG	CHF	47 730,80	-	49 838,87	2 108,07	CH0030170408
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	223 740,55	-	361 998,58	138 258,03	US3696043013
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	147 384,20	-	151 278,97	3 894,77	US3703341046
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	111 348,98	-	161 770,39	50 421,41	US37045V1008
ACCIONES GENMAB A/S	DKK	56 762,84	-	44 230,23	(12 532,61)	DK0010272202
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	172 243,23	-	224 121,94	51 878,71	US3755581036
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	96 047,72	-	105 523,63	9 475,91	CH0010645932
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	187 078,70	-	155 599,69	(31 479,01)	GB00BN7SWP63
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	131 762,66	-	128 046,92	(3 715,74)	US37940X1028
ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	83 565,66	-	66 701,03	(16 864,63)	DK0010272632
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	218 595,02	-	333 516,72	114 921,70	US38141G1040
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	106 571,09	-	192 832,01	86 260,92	AU000000GGM2
ACCIONES GREAT WALL MOTOR CO	HKD	61 727,34	-	59 117,38	(2 609,96)	CNE100000338
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	36 031,77	-	23 231,49	(12 800,28)	HK0270001396
ACCIONES HAIER SMART HOME CO	HKD	45 564,09	-	58 486,76	12 922,67	CNE1000048K8
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	46 639,23	-	55 902,46	9 263,23	CNE1000019K9
ACCIONES HALEON PLC	GBP	164 256,11	-	181 674,08	17 417,97	GB00BMX86B70
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	136 883,59	-	107 389,08	(29 494,51)	US4062161017
ACCIONES HALMA PLC	GBP	58 707,72	-	72 959,63	14 251,91	GB0004052071
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	53 038,90	-	46 903,29	(6 135,61)	KR7086790003
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	39 230,27	-	40 170,39	940,12	HK0011000095
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	134 866,30	-	149 016,81	14 150,51	US40412C1018
ACCIONES HEICO CORP	USD	124 698,62	-	163 269,72	38 571,10	US4228061093
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	184 003,30	-	144 750,90	(39 252,40)	NL0000009165
ACCIONES HENDEKSON LAND	HKD	59 404,57	-	52 526,80	(6 877,77)	HK0012000102
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	61 396,31	-	73 011,40	11 615,09	DE0006048432
ACCIONES HERMES INTERNACIONAL	EUR	147 541,23	-	155 574,00	8 032,77	FR0000052292
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	141 066,31	-	138 875,83	(2 190,48)	US4278661081
ACCIONES HESS CORPORATION	USD	257 365,77	-	247 956,44	(9 409,33)	US42809H1077
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	71 806,22	-	63 838,30	(7 967,92)	SE0015961909
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	136 775,96	-	190 747,45	53 971,49	US43300A2033
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	242 903,71	-	549 550,63	306 646,92	JP3788600009
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	241 594,20	-	355 640,94	114 046,74	TW0002317005
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	132 160,39	-	141 903,39	9 743,00	JP3854600008



OP7188128

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
ACCIONESIHONG KONG & CHINA GA	HKD	50 596,21	-	35 168,47	(15 427,74)	HK0003000038
ACCIONESIHONG KONG EXCHANGES	HKD	164 421,33	-	153 099,30	(11 322,03)	HK0388045442
ACCIONESHOYA CORP	JPY	284 630,50	-	327 540,71	42 910,21	JP3837800006
ACCIONESHP INC	USD	138 302,77	-	150 684,85	12 382,08	US40434L1052
ACCIONESHSBC HOLDINGS	GBP	301 266,23	-	396 772,75	95 506,52	GB0005405286
ACCIONESHUEHNE & NAGEL INTER	CHF	61 322,90	-	44 895,06	(16 427,84)	CH0025238863
ACCIONESHUMANA INC	USD	135 576,23	-	103 415,07	(32 161,16)	US4448591028
ACCIONESHYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	41 117,80	-	37 609,66	(3 508,14)	KR7012330007
ACCIONESHYUNDAI MOTOR COMP	KRW	130 256,68	-	134 992,24	4 735,56	KR7005380001
ACCIONESIBM CORP	USD	454 596,43	-	765 253,86	310 657,43	US4592001014
ACCIONESILLINOIS TOOL WORKS	USD	191 154,72	-	198 625,67	7 470,95	US4523081093
ACCIONESIN&COM BANK OF CHINA	HKD	145 381,11	-	178 448,93	33 067,82	CNE1000003G1
ACCIONESINARI AMERTRON BHD	MYR	51 098,65	-	57 105,98	6 007,33	MYQ016600007
ACCIONESINFINEON	EUR	349 533,72	-	322 980,40	(26 553,32)	DE0006231004
ACCIONESINFORMA PLC	GBP	72 294,28	-	78 209,74	5 915,46	GB00BMJ6DW54
ACCIONESING GROEP NV	EUR	111 560,22	-	137 380,40	25 820,18	NL0011821202
ACCIONESINGERSOLL-RAND PLC	USD	150 731,28	-	151 509,36	778,08	US45687V1061
ACCIONESINNOVENT BIOLOGICS	HKD	100 317,96	-	74 672,63	(25 645,33)	KYG4818G1010
ACCIONESINTEL CORP	USD	344 988,38	-	170 172,27	(174 816,11)	US4581401001
ACCIONESINTERCONTINENTAL	GBP	58 871,43	-	78 266,08	19 394,65	GB00BHYC057
ACCIONESINTERCONTINENTALEXCH	USD	282 305,78	-	419 553,90	137 248,12	US45866F1049
ACCIONESINTERTEK GROUP PLC	GBP	48 521,77	-	52 388,45	3 866,68	GB0031638363
ACCIONESINTESA SANPAOLO SPA	EUR	218 824,11	-	284 676,06	65 851,95	IT0000072618
ACCIONESINTUIT INC	USD	305 657,95	-	326 603,88	20 945,93	US4612021034
ACCIONESINTUITIVE SURGICAL I	USD	212 030,20	-	328 714,31	116 684,11	US46120E6023
ACCIONESINVESTOR AB	SEK	105 308,75	-	121 259,06	15 950,31	SE0015811963
ACCIONESIQVIA HOLDING INC	USD	176 690,47	-	163 995,60	(12 694,87)	US46266C1053
ACCIONESJABIL	USD	119 649,51	-	119 812,42	162,91	US4663131039
ACCIONESJAMES HARDIE INDUSTR	AUD	177 148,20	-	153 365,15	(23 783,05)	AU000000JHX1
ACCIONESJARDINE MATHESON HOL	USD	47 757,03	-	39 573,07	(8 183,96)	BMG507361001
ACCIONESJD.COM INC	HKD	223 697,60	-	180 878,17	(42 819,43)	KYG8208B1014
ACCIONESJUG SUMMIT HOLDINGS	PHP	49 256,89	-	53 390,83	4 133,94	PHY6028G1361
ACCIONESJUM SMUCKER CO	USD	142 443,64	-	138 274,90	(4 168,74)	US8326964058
ACCIONESJOHNSON & JOHNSON	USD	1 061 679,78	-	1 016 516,70	(45 163,08)	US4781601046
ACCIONESJOHNSON CONTROLS INT	USD	104 620,34	-	150 876,53	46 256,19	IE00BY7QL619
ACCIONESJPMORGAN CHASE	USD	773 085,26	-	1 112 071,02	338 985,76	US46625H1005
ACCIONESJULIUS BAER GROUP	CHF	45 744,78	-	57 061,77	11 316,99	CH0102484968
ACCIONESIKAO CORPORATION	JPY	134 905,14	-	129 058,41	(5 846,73)	JP3205800000
ACCIONESIKASIKORNBANK PLC	THB	90 948,35	-	108 788,43	17 840,08	TH0016010017
ACCIONESIKB FINANCIAL GROUP	KRW	60 670,34	-	86 069,38	25 399,04	KR7105560007
ACCIONESIKBC GROUP NV	EUR	194 471,79	-	247 770,96	53 299,17	BE0003565737
ACCIONESIKDDI CORPORATION	JPY	210 019,27	-	237 684,58	27 665,31	JP3496400007



OP7188129

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIKERING	EUR	90 093,80	-	51 938,50	(38 155,30)	FR0000121485
ACCIONESKEYENCE CORP	JPY	389 001,67	-	356 109,95	(32 891,72)	JP3236200006
ACCIONESKEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	286 244,27	-	322 252,98	36 008,71	US49338L1035
ACCIONESKIMBERLY-CLARK CORP	USD	127 691,07	-	141 001,22	13 310,15	US4943681035
ACCIONESKINDER MORGAN INC/DE	USD	104 010,03	-	165 940,31	61 930,28	US49456B1017
ACCIONESKLA CORPORATION	USD	157 181,75	-	166 766,04	9 584,29	US4824801009
ACCIONESKOMATSU LTD	JPY	128 493,59	-	130 494,67	2 001,08	JP3304200003
ACCIONESKONE OYJ	EUR	174 187,97	-	179 681,00	5 493,03	FI0009013403
ACCIONESKONINK AHOLD DELH NV	EUR	70 095,09	-	84 078,30	13 983,21	NL0011794037
ACCIONESKONINKLIJKE KPN NV	EUR	166 743,98	-	206 095,00	39 351,02	NL000009082
ACCIONESKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	49 853,85	-	65 782,40	15 928,55	NL0000009538
ACCIONESKUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	53 786,67	-	43 971,41	(9 815,26)	KYG532631028
ACCIONESKUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	95 140,44	-	120 485,21	25 344,77	BMG5320C1082
ACCIONESKYUSHU RAILWAY CO	JPY	226 315,66	-	250 893,84	24 578,18	JP3247010006
ACCIONESL'OREAL SA	EUR	331 149,85	-	300 144,30	(31 005,55)	FR0000120321
ACCIONESLAFARGEHOLCIM LTD	CHF	93 230,86	-	130 723,88	37 493,02	CH0012214059
ACCIONESILAM RESEARCH CORP	USD	199 253,25	-	182 580,81	(16 672,44)	US5128073062
ACCIONESILEG IMMOBILIEN AG	EUR	31 269,18	-	37 300,80	6 031,62	DE000LEG1110
ACCIONESILEG&GENERAL GROUP	GBP	59 664,56	-	59 379,18	(285,38)	GB0005603997
ACCIONESILEGRAND, S.A.	EUR	244 596,65	-	240 648,36	(3 948,29)	FR0010307819
ACCIONESILENNAR CORPORATION	USD	156 847,53	-	148 448,75	(8 398,78)	US5260571048
ACCIONESILENOVO GROUP LTD	HKD	54 443,40	-	59 827,14	5 383,74	HK0992009065
ACCIONESILEONARDO SPA	EUR	46 406,74	-	51 963,72	5 556,98	IT0003856405
ACCIONESILG CHEM LTD	KRW	62 529,61	-	33 401,98	(29 127,63)	KR7051910008
ACCIONESILG CORP	KRW	36 465,83	-	28 296,21	(8 169,62)	KR7003550001
ACCIONESILG ENERGY SOLUTION	KRW	58 389,80	-	53 072,98	(5 316,82)	KR7373220003
ACCIONESLI AUTO INC	HKD	104 583,01	-	67 378,48	(37 204,53)	KYG5479M1050
ACCIONESLIFCO AB	SEK	36 544,87	-	42 024,80	5 479,93	SE0015949201
ACCIONESLINDE PLC	USD	273 986,71	-	287 524,75	13 538,04	IE000S9YS762
ACCIONESLINK REIT	CHF	82 982,06	-	75 021,29	(7 960,77)	CH0010570767
ACCIONESLLOYDS BANKING GROUP	HKD	49 317,42	-	51 586,44	2 269,02	HK0823032773
ACCIONESLONDON ST EX GROUP	GBP	185 354,36	-	235 013,67	49 659,31	GB0008706128
ACCIONESLORDS CORP	USD	225 656,10	-	283 608,84	57 952,74	US5404241086
ACCIONESLONDON FOR GROUP HOLDIN	GBP	125 714,06	-	163 811,87	38 097,81	GB00BOSWJX34
ACCIONESLONZA GROUP AG	CHF	60 573,63	-	25 348,39	(35 225,24)	KYG5635P1090
ACCIONESLOWE'S COMPANIES INC	USD	182 253,90	-	256 609,20	74 355,30	CH0013841017
ACCIONESLULULEMON ATHLETICA	USD	256 452,20	-	294 882,26	38 430,06	US5486611073
ACCIONESLVMH LOUIS VUITTON	USD	220 443,27	-	277 767,14	57 323,87	US5500211090
ACCIONESM&T BANK CORPORATION	EUR	464 818,91	-	442 943,50	(21 875,41)	FR0000121014
ACCIONESMACQUARIE GROUP LTD	USD	149 337,29	-	210 655,46	61 318,17	US55261F1049
ACCIONESMALAYAN BANKING BHD	AUD	157 547,10	-	215 856,78	58 309,68	AU000000MQG1
	MYR	92 554,04	-	113 032,54	20 478,50	MYL1155O0000

CLASE U



OP7188130

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIMARATHON PETROLEUM	USD	159.299,90	-	147.409,45	(11.890,45)	US56585A1025
ACCIONESIMARRIOTT INTERN.	USD	129.404,00	-	167.584,93	38.180,93	US5719032022
ACCIONESIMARSH & MCLENNAN CO	USD	225.597,91	-	262.819,68	37.221,77	US5717481023
ACCIONESIMARTIN MARIETTA MATE	USD	147.298,98	-	141.185,65	(6.113,33)	US5732841060
ACCIONESIMARVELL TECHNOLOGY I	USD	101.322,10	-	187.870,62	86.548,52	US5738741041
ACCIONESIMASTERCARD INC	USD	532.266,99	-	680.019,41	147.752,42	US57636Q1040
ACCIONESIMCDONALD'S CORP	USD	329.525,08	-	353.927,33	24.402,25	US5801351017
ACCIONESIMCKESSON CORP	USD	129.270,39	-	160.189,13	30.918,74	US58155Q1031
ACCIONESIMEDIATEK INC	TWD	82.291,96	-	165.754,92	83.462,96	TW0002454006
ACCIONESIMEDTRONIC PLC	USD	218.938,28	-	224.756,53	5.818,25	IE00BTN1Y115
ACCIONESIMEGA FINANCIAL HOLDI	TWD	64.806,90	-	64.577,82	(229,08)	TW0002886009
ACCIONESIMEITUAN	HKD	470.174,10	-	311.754,73	(158.419,37)	KYG596691041
ACCIONESIMERCADOLIBRE INC	USD	160.688,81	-	177.385,80	16.696,99	US58733R1023
ACCIONESIMERCEDES BENZ GROUP	EUR	145.452,68	-	119.005,60	(26.447,08)	DE0007100000
ACCIONESIMERCK & CO	USD	482.558,75	-	445.272,21	(37.286,54)	US58933Y1055
ACCIONESIMERCK KGAA	EUR	128.779,60	-	114.018,50	(14.761,10)	DE0006599905
ACCIONESIMETA PLATFORMS INC	USD	1.080.980,09	-	2.594.160,50	1.513.180,41	US30303M1027
ACCIONESIMICHELIN (CGDE)	EUR	114.807,27	-	116.165,40	1.358,13	FR001400AJ45
ACCIONESIMICROCHIP TECHNOLOGY	USD	209.714,67	-	149.288,37	(60.426,30)	US5950171042
ACCIONESIMICRON TECHNOLOGY	USD	159.068,79	-	182.659,63	23.590,84	US5951121038
ACCIONESIMICROSOFT	USD	4.002.797,18	-	5.925.346,28	1.922.549,10	US5949181045
ACCIONESIMICROSTRATEGY INC	USD	117.251,58	-	99.029,73	(18.221,85)	US5949724083
ACCIONESIMITSUBISHI ELECTRIC	JPY	213.002,25	-	238.530,06	25.527,81	JP3902400005
ACCIONESIMITSUBISHI HEAVY IND	JPY	142.210,22	-	212.310,52	70.100,30	JP3900000005
ACCIONESIMITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	250.820,39	-	453.193,34	202.372,95	JP3902900004
ACCIONESIMITSUI & CO LTD	JPY	432.487,72	-	668.929,84	236.442,12	JP3893600001
ACCIONESIMITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	240.898,69	-	206.042,61	(34.856,08)	JP3893200000
ACCIONESIMIZUHO FIN GROUP INC	JPY	135.755,18	-	201.545,86	65.790,68	JP3885780001
ACCIONESIMMG LIMITED	HKD	62.019,78	-	44.316,40	(17.703,38)	HK1208013172
ACCIONESIMONGLER SPA	EUR	49.526,93	-	42.619,28	(6.907,65)	IT0004965148
ACCIONESIMONDELEZ INT INC	USD	183.823,50	-	165.118,57	(18.704,93)	US6092071058
ACCIONESIMONDI PLC	GBP	51.824,72	-	47.453,33	(4.371,39)	GB00BMWVC6P49
ACCIONESIMOODYS CORPORATION	USD	138.096,96	-	174.661,78	36.564,82	US6153691059
ACCIONESIMORGAN STANLEY	USD	214.496,25	-	307.226,50	92.730,25	US6174464486
ACCIONESIMOTOROLA SOLUTIONS	USD	125.934,25	-	186.624,30	60.690,05	US6200763075
ACCIONESIMS&AD INSURANCE GR.	JPY	125.767,53	-	135.138,97	9.371,44	JP3890310000
ACCIONESIMUNICH RE	EUR	216.766,62	-	243.550,00	26.783,38	DE0008430026
ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	JPY	104.618,83	-	92.451,63	(12.167,20)	JP3914400001
ACCIONESINATL GRID PLC	GBP	396.567,17	-	430.480,96	33.913,79	GB00BDR05C01
ACCIONESINATL AUSTRALIA BANK	AUD	167.667,30	-	274.253,97	106.586,67	AU0000000NAB4
ACCIONESINATWEST GROUP PLC	GBP	53.605,51	-	99.284,67	45.679,16	GB00BM8PJY71
ACCIONESINAVER CORP	KRW	122.718,15	-	96.316,79	(26.401,36)	KR7035420009



CLASE B+



OP7188131

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	112 194,73	-	117 595,20	5 400,47	JP3733000008
ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	30 358,27	-	31 917,60	1 559,33	DE0006452907
ACCIONES NESTLE	CHF	562 767,22	-	431 380,84	(131 386,38)	CH0038863350
ACCIONES NETEASE INC	HKD	136 718,06	-	130 060,71	(6 657,35)	KYG66427A1022
ACCIONES NETFLIX INC	USD	491 787,20	-	793 776,72	301 989,52	US64110L1061
ACCIONES NEW ORIENTAL	HKD	60 663,69	-	53 263,76	(7 399,93)	KYG66470A1168
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	117 105,71	-	110 225,56	(6 880,15)	US6516391066
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	208 450,40	-	246 929,91	38 479,51	US65339F1012
ACCIONES NIKE INC	USD	301 229,36	-	218 611,97	(82 617,39)	US6541061031
ACCIONES NINTENDO	JPY	211 653,52	-	272 237,05	60 583,53	JP3756600007
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	59 741,78	-	76 098,92	16 357,14	F10009000681
ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	57 248,59	-	57 046,65	(201,94)	JP3762800005
ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	91 198,27	-	72 204,57	(18 993,70)	CNE100004272
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	100 834,36	-	99 823,50	(1 010,86)	F14000297767
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	41 744,12	-	42 954,22	1 210,10	NO0005052605
ACCIONES NOVARTIS	CHF	479 161,30	-	490 134,53	10 973,23	CH0012005267
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	524 047,89	-	852 589,54	328 541,65	DK00062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	130 501,03	-	143 236,78	12 735,75	DK00060336014
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	3 276 707,18	-	6 412 921,47	3 136 214,29	US67066G1040
ACCIONES NXP SEMICONDUCTOR NV	USD	182 348,32	-	141 337,20	(41 011,12)	NL0009538784
ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	174 387,08	-	219 910,75	45 523,67	US67103H1077
ACCIONES ORACLE CORP	USD	118 700,06	-	99 023,76	(19 676,30)	US6821891057
ACCIONES ORANGE SA	USD	123 337,39	-	181 540,42	58 203,03	US6826801036
ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	USD	491 628,50	-	653 973,07	162 344,57	US68389X1054
ACCIONES ORIX CORP	EUR	95 147,53	-	85 111,52	(10 036,01)	FR00000133308
ACCIONES ORSTED A/S	AUD	71 666,25	-	133 911,68	62 245,43	AU0000000R0G5
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	221 390,88	-	250 373,45	28 982,57	JP3200450009
ACCIONES OSORSTA A/S	DKK	30 275,05	-	25 432,05	(4 843,00)	DK00060094928
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	107 562,88	-	116 505,45	8 942,57	JP3180400008
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	SGD	113 362,62	-	141 221,27	27 858,65	SG1S04926220
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	117 181,43	-	163 742,77	46 561,34	US6951561090
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	287 693,20	-	276 060,82	(11 632,38)	US69608A1088
ACCIONES PACIFIC INTERNAT	USD	183 130,47	-	230 064,37	46 933,90	US6974351057
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	191 603,88	-	224 599,00	32 995,12	JP3639650005
ACCIONES PANDORA A/S	JPY	269 643,62	-	319 868,98	50 225,36	JP3866800000
ACCIONES PARKER HANNIFIN	DKK	43 822,72	-	54 040,55	10 217,83	DK00060252690
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	USD	203 932,48	-	243 894,44	39 961,96	US7010941042
ACCIONES PAYCHEX INC	CHF	64 018,69	-	65 453,38	1 434,69	CH0024608827
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	136 685,45	-	159 276,27	22 590,82	US7043261079
ACCIONES PEPSICO INC	USD	382 941,01	-	520 937,55	137 996,54	US70450Y1038
ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	381 060,85	-	363 663,25	(17 397,60)	US7134481081
	EUR	102 199,84	-	70 632,00	(31 567,84)	FR00000120693



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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	72 246,46	-	123 902,91	51 656,45	CNE1000003W8
ACCIONES PFIZER	USD	897 588,72	-	663 416,57	(234 172,15)	US7170811035
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	173 966,67	-	155 934,33	(18 032,34)	US7185461040
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	59 567,99	-	112 180,83	52 612,84	CNE100000593
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	213 086,79	-	186 710,20	(26 376,59)	US7223041028
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	211 539,32	-	128 117,54	(83 421,78)	CNE1000003X6
ACCIONES PING AN FINANCIAL SERV	USD	148 941,75	-	196 705,88	47 764,13	US6934751057
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	98 464,84	-	79 284,80	(19 180,04)	CNE1000029W3
ACCIONES PROLOGIS INCOME	USD	412 557,10	-	378 469,91	(34 087,19)	US74340W1036
ACCIONES PROSUS NV	EUR	92 838,02	-	126 133,15	33 295,13	NL0013654783
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	165 549,48	-	192 569,75	27 020,27	US7443201022
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	195 453,19	-	141 026,44	(54 426,75)	GB0007099541
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	34 282,46	-	77 999,90	43 717,44	IT0004176001
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	104 280,15	-	136 406,99	32 126,84	ID1000095003
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	68 327,64	-	59 238,99	(9 088,65)	ID1000118201
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	110 873,87	-	76 291,18	(34 582,69)	ID1000129000
ACCIONES PT GLOBAL CHEMICAL	THB	89 301,51	-	38 374,12	(50 927,39)	TH1074010014
ACCIONES PT PCL	THB	60 581,62	-	53 576,38	(7 005,24)	TH0646010Z18
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	38 301,35	-	37 408,35	(893,00)	MYL129500004
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	121 558,27	-	166 401,15	44 842,88	US7445731067
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	118 044,32	-	128 128,97	10 084,65	US74460D1090
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	79 695,54	-	86 211,00	6 515,46	FR0000130577
ACCIONES PURE STORAGE INC	USD	153 834,68	-	270 807,03	116 972,35	US74624M1027
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	287 974,78	-	298 544,81	10 570,03	US7475251036
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	109 868,30	-	126 073,31	16 205,01	TW0002382009
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	96 878,35	-	138 899,59	42 021,24	US74762E1029
ACCIONES RATIONAL AG	EUR	27 890,67	-	30 488,00	2 597,33	DE0007010803
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	125 602,96	-	176 889,86	51 286,90	US7547301090
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	234 395,33	-	325 151,63	90 756,30	US75513E1010
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	153 802,30	-	153 889,72	87,42	US7561091049
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	302 080,87	-	251 974,52	(50 106,35)	GB00B24CGK77
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	237 123,20	-	477 623,36	240 500,16	JP3970300004
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	179 126,14	-	150 681,22	(28 444,92)	US75886F1075
ACCIONES RELX PLC	GBP	173 601,94	-	193 153,34	19 551,40	GB00B280DG97
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	46 510,56	-	43 157,60	(3 352,96)	FR0000130395
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	135 245,73	-	124 223,38	(11 022,35)	GB00B082RF11
ACCIONES RESMED INC	USD	96 159,22	-	124 141,58	27 982,36	US7611521078
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	67 605,65	-	57 456,23	(10 149,42)	JP3500610005
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	130 923,52	-	119 997,33	(10 926,19)	AU000000R101
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	159 345,51	-	148 200,78	(11 144,73)	GB0007188757
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	769 905,11	-	703 739,89	(66 165,22)	CH0012032048
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	441 151,70	-	501 574,84	60 423,14	US7739031091



OP7188133

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	80 551,78	-	147 508,06	66 956,28	GB00B63H8491
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	168 254,07	-	170 220,37	1 966,30	US7766961061
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	138 665,55	-	179 425,83	40 760,28	US7782961038
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	136 259,27	-	134 808,70	(1 450,57)	LR0008862868
ACCIONES RWE AG	EUR	56 732,42	-	50 048,88	(6 683,54)	DE0007037129
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	237 128,75	-	286 224,14	49 095,39	US78409V1044
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	149 826,32	-	177 315,60	27 489,28	FR0000073272
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	100 722,59	-	126 750,30	26 027,71	FR0000125007
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	515 242,77	-	947 155,31	431 912,54	US79466L3024
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	58 807,77	-	57 967,36	(840,41)	FI4000552500
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	39 722,65	-	27 384,28	(12 338,37)	KR7028260008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	915 712,67	-	705 454,59	(210 258,08)	KR7005930003
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	123 407,84	-	84 318,60	(39 089,24)	KR7005931001
ACCIONES SAMSUNG LIFE INSURAN	KRW	51 149,66	-	55 854,11	4 704,45	KR7032830002
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	78 559,95	-	48 714,76	(29 845,19)	KR7006400006
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	42 438,68	-	55 264,46	12 825,78	CH1243598427
ACCIONES SANDS CHINA LTD	HKD	70 095,70	-	52 719,70	(17 376,00)	KYG7800X1079
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	176 979,19	-	161 827,75	(15 151,44)	SE0000667891
ACCIONES SANOFI	EUR	393 407,92	-	377 584,72	(15 823,20)	FR0000120578
ACCIONES SAP SE	EUR	401 839,88	-	661 876,30	260 036,42	DE0007164600
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C	USD	105 966,02	-	98 425,58	(7 540,44)	US78410G1040
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	212 958,34	-	156 944,77	(56 013,57)	AN8088571086
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	342 302,31	-	534 798,00	192 495,69	FR0000121972
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	72 781,86	-	76 369,87	3 588,01	GB0007908733
ACCIONES SEA LIMITED	USD	66 172,69	-	131 894,81	65 722,12	US81141R1005
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	62 154,22	-	52 699,42	(9 454,80)	GB00B5Z1N188
ACCIONES SEMPRA	USD	102 791,18	-	127 178,33	24 387,15	US8168511090
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	290 856,46	-	455 668,31	164 811,85	US81762P1021
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	234 286,42	-	261 885,64	27 599,22	JP3422950000
ACCIONES SIG S A	CHF	98 440,59	-	106 974,54	8 533,95	CH1256740924
ACCIONES SHELL PLC	GBP	478 677,34	-	668 838,68	190 161,34	GB00BP6MXD84
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	209 597,16	-	265 869,96	56 272,80	JP3371200001
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	115 772,67	-	126 148,25	10 375,58	KR7055550008
ACCIONES SIEMENS	EUR	448 634,80	-	589 627,12	140 992,32	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	44 623,27	-	95 167,82	50 544,55	DE000ENER6Y0
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	120 529,63	-	114 944,00	(5 585,63)	DE000SHL1006
ACCIONES SIKA AG	CHF	97 472,75	-	88 423,80	(9 048,95)	CH0418792922
ACCIONES SINGAPORE AIRLINES L	SGD	48 602,17	-	61 757,16	13 154,99	SG1V61937297
ACCIONES SINGAPORE TELECOM	SGD	59 226,65	-	73 840,08	14 613,43	SG1T75931496
ACCIONES SINOPEC ENGINEERING	HKD	48 160,43	-	66 989,60	18 829,17	CNE100001NV2
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	46 979,59	-	51 621,68	4 642,09	CNE100000FN7
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	132 192,57	-	209 903,15	77 710,58	KR7000666001



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 ISK SQUARE CO.LTD	KRW	54.094,10	-	72.460,21	18.366,11	KR7402340004
ACCIONES KANDINAV ENSKILDA	SEK	80.789,20	-	81.828,07	1.038,87	SE0000148884
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	192.850,39	-	152.271,34	(40.579,05)	JP3162600005
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	63.999,89	-	53.894,52	(10.105,37)	GB0009223206
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	118.730,34	-	133.601,57	14.871,23	GB00B1WY2338
ACCIONES SNAM SPA	EUR	271.465,43	-	247.253,37	(24.212,06)	IT00003153415
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	122.261,75	-	113.499,48	(8.762,27)	US8334451098
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	133.155,66	-	129.076,77	(4.078,89)	JP3732000009
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	274.103,11	-	286.785,23	12.682,12	JP3436100006
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	83.741,50	-	80.695,48	(3.046,02)	JP3165000005
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	48.624,65	-	51.086,21	2.461,56	CH0012549785
ACCIONES SONY	JPY	531.615,39	-	641.458,92	109.843,53	JP3435000009
ACCIONES SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	55.958,31	-	39.636,74	(16.321,57)	GB00BWFQGN14
ACCIONES SQUARE INC	USD	99.003,48	-	118.541,06	19.537,58	US8522341036
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	50.464,88	-	88.290,92	37.826,04	GB0004082847
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	212.323,19	-	221.845,12	9.521,93	US8552441094
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	132.793,83	-	73.676,68	(59.117,15)	NL00150001Q9
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	81.941,90	-	48.164,06	(33.777,84)	NL0000226223
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	43.020,12	-	37.181,07	(5.839,05)	FI0009005961
ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	57.217,91	-	47.908,15	(9.309,76)	CH1175448666
ACCIONES STRYKER CORP	USD	203.854,22	-	252.135,85	48.281,63	US8636671013
ACCIONES SUMITOMO ELEC IND LT	JPY	135.849,91	-	167.709,07	31.859,16	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	284.284,59	-	486.227,50	201.942,91	JP3890350006
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	102.481,94	-	83.074,70	(19.407,24)	HK0016000132
ACCIONES SUNCORP GROUP	AUD	124.528,96	-	181.342,56	56.813,60	AU000000SUN6
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	97.032,12	-	56.188,10	(40.844,02)	KYG8586D1097
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	57.963,92	-	66.266,92	8.303,00	CH0014852781
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	67.117,87	-	82.333,33	15.215,46	CH0008038389
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	88.419,52	-	116.175,39	27.755,87	CH0126881561
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	50.391,66	-	53.788,60	3.396,94	DE000SYM9999
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	194.151,39	-	176.272,93	(17.878,46)	US8716071076
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	175.210,07	-	177.025,62	1.815,55	US8718291078
ACCIONES T-MOBILE USA INC	USD	154.793,03	-	220.026,43	65.233,40	US8725901040
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	282.879,74	-	321.097,71	38.217,97	JP3444360006
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	31.154,77	-	29.054,40	(2.100,37)	TW0001101004
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1151.314,93	-	2.770.391,37	1.619.076,44	TW0002330008
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	179.558,22	-	171.499,33	(8.058,89)	JP3463000004
ACCIONES TALANX AG	USD	126.279,57	-	30.322,28	(95.957,29)	US8740801043
ACCIONES TALANX AG	EUR	47.126,87	-	57.915,75	10.788,88	DE000TLX1005
ACCIONES TARGET CORP	USD	176.515,78	-	175.487,22	(1.028,56)	US87612E1064
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	132.953,98	-	180.173,26	47.219,28	JP3538800008
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	182.243,58	-	164.764,51	(17.479,07)	HK0669013440



Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	145 372,72	-	170 804,14	25 431,42	US8793601050
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	44 308,59	-	69 638,66	25 330,07	SE0000108656
ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	41 440,61	-	51 629,24	10 188,63	SE0000667925
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	173 902,03	-	174 003,56	101,53	AU0000000TSL2
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	57 278,61	-	65 451,73	8 173,12	MYL534700009
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 267 826,37	-	1 278 745,69	10 919,32	KYG875721634
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	63 313,31	-	50 725,83	(12 587,48)	US88034P1093
ACCIONES TESCO PLC	GBP	74 546,97	-	99 706,71	25 159,74	GB00BLGZ9862
ACCIONES TESLA INC	USD	1 340 718,71	-	2 275 671,36	934 952,65	US88160R1014
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	261 401,96	-	295 582,27	34 180,31	US8825081040
ACCIONES THALES S.A.	EUR	59 549,36	-	61 283,30	1 733,94	FR0000121329
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	819 122,66	-	987 034,42	167 911,76	US4370761029
ACCIONES THE KRAFT HEINZ COMP	USD	253 565,01	-	213 335,57	(40 229,44)	US5007541064
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	757 802,46	-	865 535,84	107 733,38	US7427181091
ACCIONES THE PROGRESSIVE CORP	USD	207 345,52	-	304 343,81	96 998,29	US7433151039
ACCIONES THE SHERWIN-WILLIAMS	USD	142 819,07	-	165 154,82	22 335,75	US8243481061
ACCIONES THE SOUTHERN COMPANY	USD	122 036,62	-	144 714,00	22 677,38	US8425871071
ACCIONES THE TRADE DESK INC	USD	83 330,75	-	126 804,80	43 474,05	US88339J1051
ACCIONES THERMO FISHER SCIEN	USD	328 666,76	-	332 649,72	3 982,96	US8835561023
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	349 505,06	-	544 129,27	194 624,21	US8725401090
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	196 518,08	-	336 652,38	140 134,30	JP3910660004
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	217 211,18	-	251 711,15	34 499,97	JP3571400005
ACCIONES TOTAL	EUR	407 459,22	-	372 842,82	(34 616,40)	FR0000120271
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	642 319,12	-	839 755,11	197 435,99	JP3633400001
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	149 791,27	-	148 781,20	(1 010,07)	US8923561067
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	153 566,64	-	226 183,62	72 616,98	IE00BK9ZQ967
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	90 633,11	-	82 626,80	(8 006,31)	AU0000000TCL6
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	192 065,16	-	250 592,61	58 527,45	US89417E1091
ACCIONES TRIP.COM GROUP LIMIT	HKD	60 239,55	-	123 527,01	63 287,46	KYG9066F1019
ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	387 116,78	-	525 479,17	138 362,39	US89832Q1094
ACCIONES TSINGTAO BREWERY COM	HKD	52 099,86	-	56 186,86	4 087,00	CNE1000004K1
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	231 980,83	-	229 440,90	(2 539,93)	US90353T1007
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	183 327,93	-	210 955,77	27 627,84	CH0244767585
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	56 756,69	-	33 172,93	(23 583,76)	AU0000154833
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	95 397,83	-	108 982,39	13 584,56	TW00001216000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	113 604,28	-	148 321,25	34 716,97	IT0005239360
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	258 623,39	-	302 088,69	43 465,30	GB00B10RZP78
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	745 563,55	-	725 772,05	(19 791,50)	US9078181081
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	101 015,96	-	80 686,92	(20 329,04)	TW0002303005
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	78 480,40	-	97 344,52	18 864,12	SG1M31001969
ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	200 049,36	-	176 367,04	(23 682,32)	US9113121068
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	104 109,30	-	129 960,44	25 851,14	US9113631090

CLASE 8:



OP7188136

Inversabadell 25, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	982.281,94	-	974.292,32	(7.989,62)	US91324P1021
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	69.367,93	-	64.222,56	(5.145,37)	NL00150001Y2
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	120.791,52	-	89.505,01	(31.286,51)	SG1S83002349
ACCIONES UPM-KYMMIENE OYJ	EUR	57.622,37	-	52.880,96	(4.741,41)	FI0009005987
ACCIONES US BANCORP	USD	219.133,61	-	256.405,39	37.271,78	US9029733048
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	147.846,38	-	139.131,89	(8.714,49)	US91913Y1001
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	191.677,32	-	175.428,81	(16.248,51)	FR0000124141
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	285.252,84	-	314.574,09	29.321,25	US92343V1044
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	213.576,74	-	218.211,82	4.635,08	US92532F1003
ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	85.984,69	-	108.419,47	22.434,78	US92537N1081
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	74.811,67	-	33.248,35	(41.563,32)	DK0061539921
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	41.237,79	-	47.597,74	6.359,95	AU000000VCX7
ACCIONES VINCI SA	EUR	292.600,46	-	297.125,46	4.525,00	FR0000125486
ACCIONES VISA INC	USD	778.835,88	-	1.227.772,51	448.936,63	US92826C8394
ACCIONES VISTRA CORPORATION	USD	117.175,44	-	117.055,67	(119,77)	US92840M1027
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	83.260,93	-	64.274,77	(18.986,16)	GB00BH4HKS39
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	83.597,20	-	62.684,16	(20.913,04)	DE0007664039
ACCIONES VOLVO AB	SEK	114.060,05	-	113.056,49	(1.003,56)	SE0000115446
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	51.189,13	-	58.493,40	7.304,27	DE000A1ML7J1
ACCIONES WALMART INC	USD	421.410,86	-	699.725,97	278.315,11	US93114Z1039
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	711.261,62	-	779.869,46	68.607,84	US2546871060
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	190.148,39	-	214.595,57	24.447,18	US94106L1098
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	304.071,98	-	429.391,44	125.319,46	US9497461015
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	170.922,68	-	248.079,94	77.157,26	AU000000WES1
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	205.898,39	-	275.312,09	69.413,70	AU000000WBC1
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	78.345,92	-	36.835,53	(41.510,39)	KYG9593A1040
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	91.354,03	-	90.694,95	(659,08)	GB00B1KJJ408
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	95.215,90	-	110.355,20	15.139,30	NL00000395903
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROU	AUD	195.686,09	-	163.163,27	(32.522,82)	AU0000224040
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	93.564,06	-	77.453,11	(16.110,95)	AU000000WOW2
ACCIONES WORKDAY INC	USD	137.705,64	-	142.062,30	4.356,66	US98138H1014
ACCIONES WPP PLC	GBP	60.872,22	-	66.587,94	5.715,72	JE0008KF9B49
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	133.636,10	-	173.078,82	39.442,72	US3848021040
ACCIONES XERO LTD	AUD	63.675,81	-	79.562,57	15.886,76	NZXROE0001S2
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	124.819,52	-	260.222,82	135.403,30	KYG9830T1067
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	58.670,37	-	45.038,52	(13.631,85)	KYG9829N1025
ACCIONES XYLEM INC	USD	111.149,81	-	95.478,64	(15.671,17)	US988419M1009
ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	51.374,72	-	48.001,19	(3.373,53)	KYG9830F1063
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	78.894,03	-	64.673,33	(14.220,70)	US98850P1093
ACCIONES ZHUSHOU CSR TIMES EL	HKD	99.961,27	-	91.659,76	(8.301,51)	CNE1000004X4
ACCIONES ZOEETIS INC	USD	187.972,41	-	170.279,40	(17.693,01)	US98978V1035
ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN	USD	47.601,67	-	45.943,35	(1.658,32)	US98980A1051



OP7188137

Inversabadell 25, F.I.

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

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



CLASE 8ª



OP7188138

Inversabadell 25, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO 03.TRY UK 01 38 1 2025-03-31	GBP	10 180 287,41	9 948 819,37	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	27 389 977,54	27 406 639,38	31/03/2025
FUTURO CR.EUR USD EUR 125000 2025-03-19	USD	87 500 000,00	87 800 033,81	17/03/2025
FUTURO EUROSTOX50 10 2025-03-21	EUR	4 135 890,00	4 051 230,00	21/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	2 213 129,63	2 177 033,43	21/03/2025
FUTURO MID 100 2025-03-21	USD	4 164 985,03	3 951 231,53	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	7 104 525,26	6 880 034,78	21/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>142 688 794,87</b>	<b>142 215 022,30</b>	
<b>Permutas financieras. Derechos a cobrar</b>				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 118,64	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	35 013,98	08/07/2025
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a cobrar</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>54 132,62</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO 04.JAPON_03 32 1 2025-03-21	JPY	12 212 501,53	12 181 217,09	13/03/2025
FUTURO 07.TRY 5 29 1 2025-04-03	USD	10 430 136,49	10 370 688,15	31/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02 34 1 2025-03-10	EUR	14 364 000,00	14 011 200,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10 29 1 2025-03-10	EUR	24 462 650,00	24 161 300,00	06/03/2025
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>61 469 288,02</b>	<b>60 724 405,24</b>	
<b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>				
Swap Generico CITIGROUP INC 2025-07-15	EUR	1 000 000,00	19 845,25	15/07/2025
Swap Generico JP MORGAN SE 2025-07-08	EUR	1 000 000,00	31 442,75	08/07/2025
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>51 288,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>208 158 082,89</b>	<b>203 044 848,16</b>	

CLASE 8/



OP7188139



CLASE Nº



OP7188140

**Inversabadell 25, F.I.**

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

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

#### **Mercados de renta fija**

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

#### **Mercados de divisas**

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



CLASE II



OP7188141

## **Inversabadell 25, F.I.**

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

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

#### **Mercados emergentes**

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

#### **Mercados de renta variable**

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

#### **Perspectivas para 2026**

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



CLASE B1



OP7188142

## **Inversabadell 25, F.I.**

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

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

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

El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas globales, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro y de la zona dólar. El Fondo ha mantenido una duración financiera por encima de su nivel objetivo. Además, se ha reducido el peso tanto en deuda pública italiana como estadounidense e incrementado el peso en deuda emergente. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha ido incrementando su exposición a bonos de corporativos.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero, industrial y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario, utilities y energía. Durante el año, el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, servicios de comunicación e industrial, reduciéndolas en los sectores de consumo no cíclico, consumo discrecional, farmacéutico y energía. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos, Corea del Sur, Taiwán, Alemania y Reino Unido, reduciéndolas en Japón, India, Dinamarca y Francia. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 19% y el 29%.

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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



CLASE B.7



OP7188143

**Inversabadell 25, F.I.**

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

**Acciones propias**

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

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

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

# INVERSABADELL 25, F.I.

Nº registro CNMV: 3.598

Fecha de registro: 08/11/2006

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

Depositorio: 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 Fija Mixta Internacional. Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses y, de manera secundaria, en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%, 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 3 años.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

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	29.929.827,86	30.941.835,48	18.093	18.702	EUR			30
PLUS	20.938.414,77	22.221.419,53	1.521	1.606	EUR			100.000
PREMIER	1.239.621,54	1.321.775,48.	12	13	EUR			1.000.000
EMPRESA	667.395,25	711.343,51	14	15	EUR			500.000
PYME	1.489.336,07	1.544.396,09	465	492	EUR			10.000

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

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR		366.944	398.661	466.033
PLUS	EUR		276.409	308.103	367.825
PREMIER	EUR		16.818	18.485	36.043
EMPRESA	EUR		8.943	10.756	16.805
PYME	EUR		19.262	21.055	26.521

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2024	2023	2022
BASE	EUR		12,2602	11,7590	11,0372
PLUS	EUR		13,2011	12,5793	11,7307
PREMIER	EUR		13,5667	12,8955	11,9954
EMPRESA	EUR		13,4006	12,7695	11,9080
PYME	EUR		12,9336	12,3708	11,5796

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 25, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	Patrimonio	
PLUS	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
PREMIER	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	Patrimonio	
EMPRESA	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
PYME	0,67	0,00	0,67	1,33	0,00	1,33	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Periodo			Acumulada			
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
BASE	0,03		0,03	0,05		0,05	Patrimonio
PLUS	0,03		0,03	0,05		0,05	Patrimonio
PREMIER	0,03		0,03	0,05		0,05	Patrimonio
EMPRESA	0,03		0,03	0,05		0,05	Patrimonio
PYME	0,03		0,03	0,05		0,05	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	0,34	0,31	0,65	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	1,60	1,46	2,59

## 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
4,26	1,09	2,31	2,17	-1,34	6,54	4,98		

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 (%)	-0,60	10/10/2025	-1,13	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	10/11/2025	0,82	15/01/2025		

(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	4,32	3,49	2,87	5,90	4,45	3,85	4,10	
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)	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	2,45	2,55	

(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)

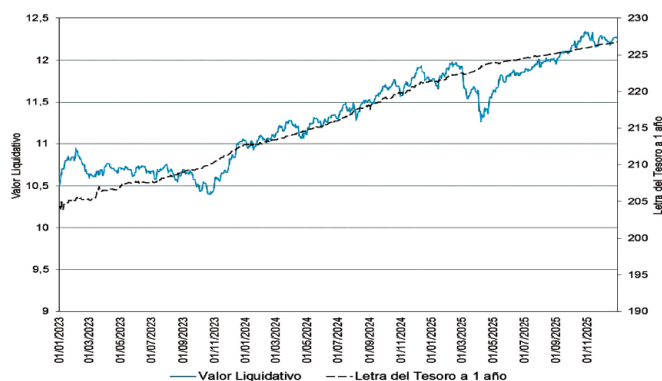
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,67	1,66	1,65	1,67

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.

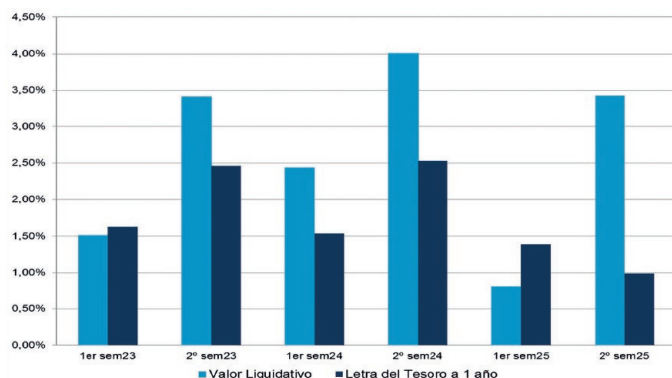
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## 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
4,94	1,26	2,48	2,34	-1,18	7,24	5,67		

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 (%)	-0,60	10/10/2025	-1,13	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	10/11/2025	0,82	15/01/2025		

(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	4,32	3,49	2,87	5,90	4,45	3,85	4,10	
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)	2,67	2,67	2,67	2,68	2,48	2,39	2,50	

(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.

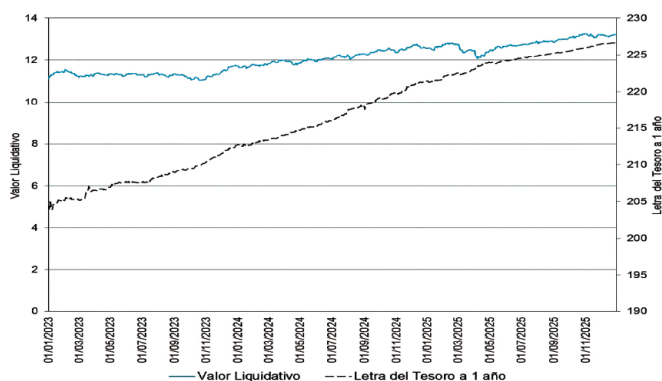
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,01	1,00	1,02

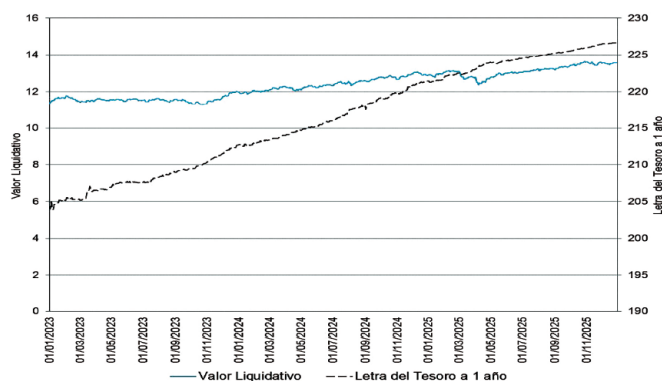
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

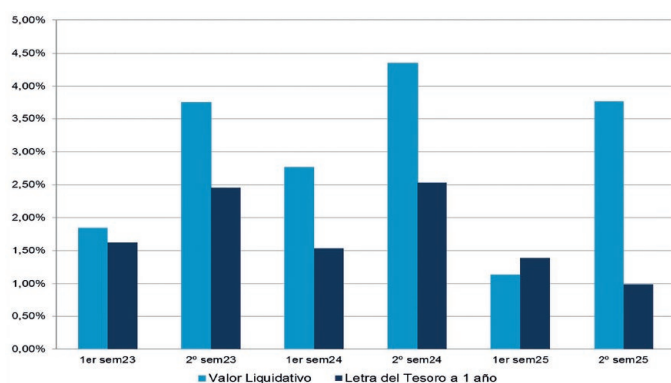
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

### A. Individual. CLASE PREMIER

## RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,21	1,32	2,54	2,40	-1,12	7,50	5,93		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	10/10/2025	-1,12	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	10/11/2025	0,82	15/01/2025		

(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	4,32	3,49	2,87	5,90	4,45	3,85	4,10		
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)	2,65	2,65	2,65	2,66	2,66	2,37	2,48		

(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.

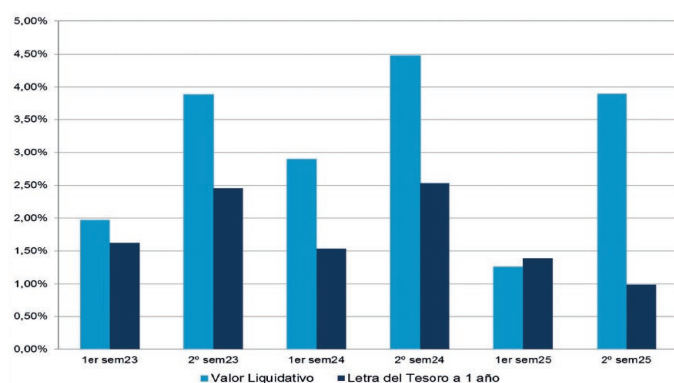
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,76	0,75	0,77

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

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

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

### A. Individual. CLASE EMPRESA

## RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,94	1,26	2,48	2,34	-1,18	7,24	5,67		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	10/10/2025	-1,13	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	10/11/2025	0,82	15/01/2025		

(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	4,32	3,49	2,87	5,90	4,45	3,85	4,10		
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)	2,67	2,67	2,67	2,68	2,68	2,48	2,39		

(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)

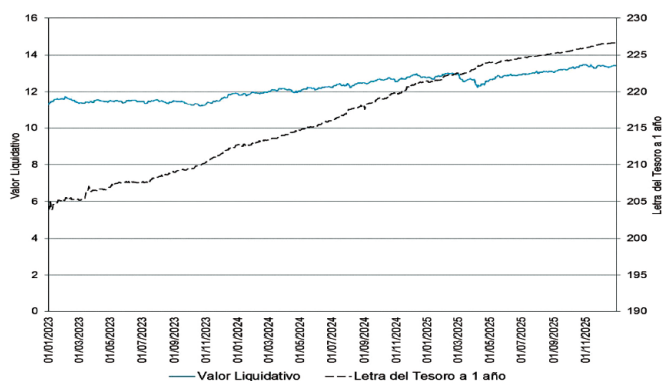
Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,01	1,00	1,02

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.

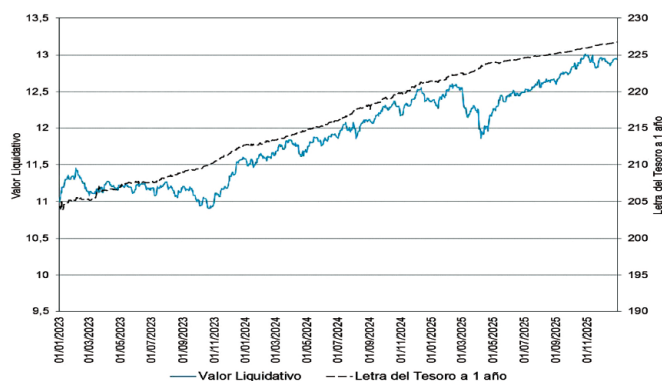
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

# INVERSABADELL 25, F.I.

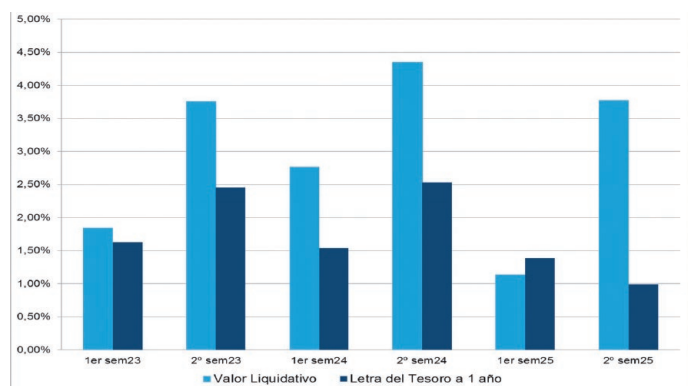
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## 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
4,55	1,16	2,38	2,24	-1,27	6,83	5,27		

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 (%)	-0,60	10/10/2025	-1,13	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	10/11/2025	0,82	15/01/2025		

(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	4,32	3,49	2,87	5,90	4,45	3,85	4,10	
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)	2,70	2,70	2,71	2,71	2,42	2,42	2,53	

(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.

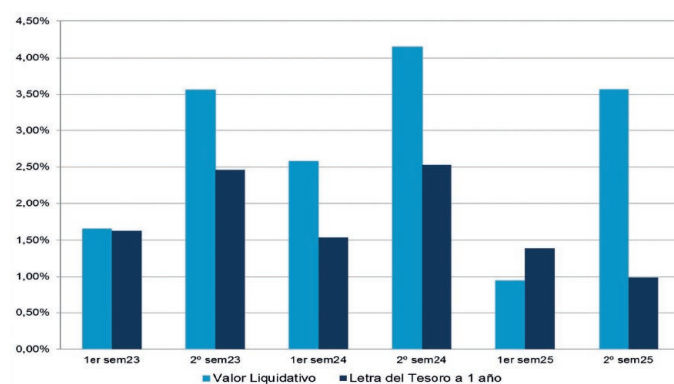
## RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
1,38	0,35	0,35	0,34	0,34	1,39	1,38	1,38	1,40

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

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

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

### B. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	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	653.981	95,01	667.468	96,00
· Cartera interior	34.258	4,98	51.897	7,46
· Cartera exterior	611.390	88,82	608.962	87,59
· Intereses de la cartera de inversión	8.333	1,21	6.609	0,95
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.357	4,56	25.442	3,66
(±) RESTO	3.039	0,43	2.310	0,34
TOTAL PATRIMONIO	688.377	100,00	695.220	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)	695.220	757.060	757.060	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,51	-9,44	-14,06	-54,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,53	0,88	4,35	282,11
(+) Rendimientos de gestión	4,22	1,56	5,72	159,67
+ Intereses	1,27	1,22	2,49	-0,21
+ Dividendos	0,16	0,28	0,44	-44,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,48	-0,33	-133,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,53	-0,83	1,62	-390,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	0,10	1,55	1,67	-94,10
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,01	-324,80
± Otros resultados	-0,04	-0,16	-0,20	-79,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	470,61
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,67	-1,37	-1,06
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,30	-2,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-50,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	76,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	282,11
(+) 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)	688.377	695.220	688.377	

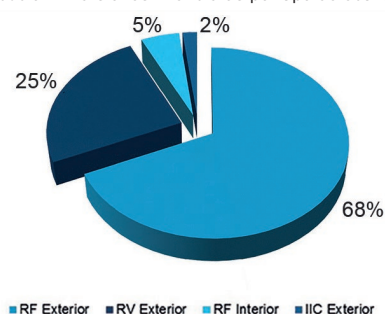
## 3. Inversiones financieras

### 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	32.737	4,76	50.514	7,27
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.521	0,22	1.361	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	34.258	4,98	51.874	7,46
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	439.704	63,88	435.294	62,61
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	159.538	23,18	163.741	23,55
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	12.261	1,78	9.499	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	611.503	88,83	608.533	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	645.761	93,81	660.408	94,99

### 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%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	13.622	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BOJAPON 10Y 6% VT.13/03/26(OSE)	10.160	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/26	21.756	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/26	5.686	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/26	88.873	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/26	49.507	Inversión
Total subyacente renta fija		189.604	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/26	2.836	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ FUTURO EUROSTOXX BANCOS VT.20/03/26	3.453	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.20/03/26	3.665	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.20/03/26	6.512	Inversión
NASDAQ 100	C/ FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.20/03/26	3.469	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.12/03/26 (OSE)	3.114	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/26	9.193	Inversión
Total subyacente renta variable		32.242	
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	82.344	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		82.344	
TOTAL OBLIGACIONES		304.190	

## 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 2.350.113,43 euros, habiendo percibido dichas entidades 236,85 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 355,76 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 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 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 Federal. 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC**

El patrimonio baja desde 695.220.020,42 euros hasta 688.377.350,56 euros, es decir un 0,98%. El número de partícipes baja desde 20.828 unidades hasta 20.105 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,43% para la clase base, un 3,77% para la clase plus, un 3,90% para la clase premier, un 3,77% para la clase empresa y un 3,57% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,84% siendo los gastos directos de 0,84% e indirectos de 0,00% para la clase base, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,00% para la clase plus, un 0,38% siendo los gastos directos de 0,38% e indirectos de 0,00% para la clase premier, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,00% para la clase empresa y un 0,70% siendo los gastos directos de 0,70% 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 3,43%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo**

Durante el periodo el Fondo ha 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 industrial, 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) (0.24%); ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD) (0.21%); AC.ALPHABET INC - CL A (USD) (0.20%); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.19%); AC.NVIDIA CORPORATION (USD) (0.17%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.15/12/25 (-0.16%); FUTURO EURO/USD VT.15/09/25 (-0.08%); FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.19/12/25 (-0.04%); AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD) (-0.04%); AC.NETFLIX INC (USD) (-0.04%).

#### **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: forwards de divisa Euro/USD, futuros sobre el bono alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a dos, cinco años y diez años (Two-year Note Future, 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 11,81% y el 42,14%.

#### **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 5,337 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,385%. 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 100% 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 7,07% 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 3,18% 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.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y

## INVERSABADELL 25, F.I.

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 118 compañías, en las que se sometían a votación 1.118 puntos del orden del día, de los que 244 se ha votado en contra.

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

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

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

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

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

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

No aplica.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 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 Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 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: 95980020140005415202

INVERSABADELL 25, F.I.

## Características medioambientales o sociales

¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No

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 **46,39 %** 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 **9% BLOOMBERG EURO HY BB RATING ONLY + 66% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) + 25% MSCI ACWI (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.

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 **0,765 (C)**
- La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es **0,712 (C)**

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 0,765 (C) mientras que al final del periodo anterior la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue 0,730 (C).

### ● ***¿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
SPAIN 5.75% 07/32	Deuda pública	Deuda pública	España	2,60 %
OAT 0% 05/32	Deuda pública	Deuda pública	Francia	2,39 %
BTPS 4% 10/31 8Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	2,32 %
BTPS 4% 04/35 13Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,84 %
BTPS 3.25% 07/32 7Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,64 %
US TSY 6.125% 08/29	Deuda pública	Deuda pública	Estados Unidos	1,37 %
BTPS 4.15% 10/39 15Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,36 %
BTPS 4.45% 09/43 20Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,31 %
AUSTRIA 0.9% 02/32	Deuda pública	Deuda pública	Austria	1,31 %
BTPS 0.95% 06/32 10Y	Deuda pública	Deuda pública	Italia	1,28 %
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C)	Finanzas	Fondos de Inversión	Francia	1,18 %
US TSY 2.875% 05/32	Deuda pública	Deuda pública	Estados Unidos	1,17 %
US TSY 1.5% 02/30	Deuda pública	Deuda pública	Estados Unidos	1,14 %

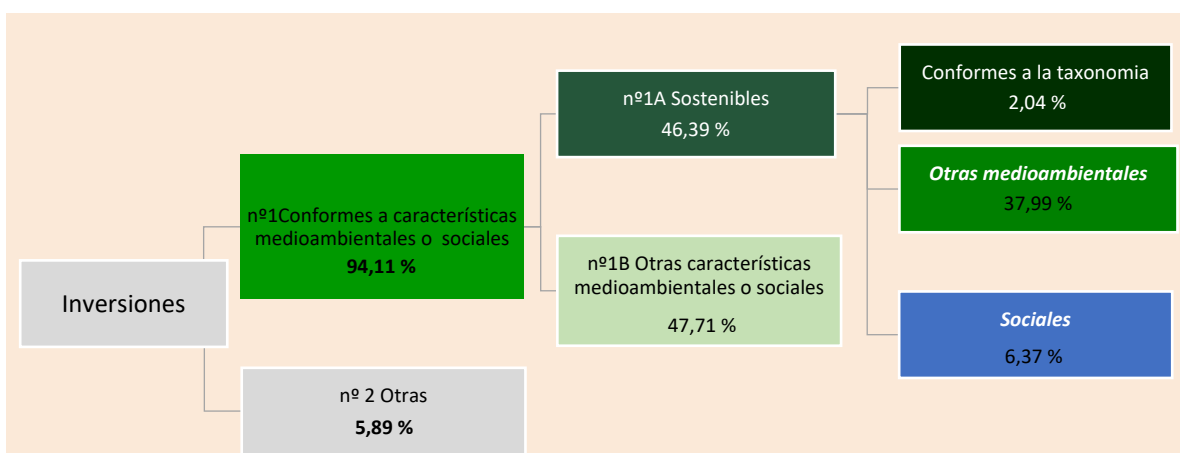
NVIDIA CORP	Tecnología	Semiconductores y Equipo	Estados Unidos	1,00 %
BTPS 3.45% 03/48	Deuda pública	Deuda pública	Italia	0,92 %



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

El fondo invirtió un 46,39 % en inversiones relacionadas con la sostenibilidad.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



**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.

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.

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

<b>Sector</b>	<b>Subsector</b>	<b>% de activos</b>
Deuda pública	Deuda pública	23,47 %
Corporativo	Bancario	22,08 %
Agencia	Soberano	6,51 %
Tecnología	Semiconductores y Equipo	2,78 %
Corporativo	Eléctrico	2,56 %
Finanzas	Fondos de Inversión	2,30 %
Industria	Bienes de equipo	2,09 %
Tecnología	Hardware y equipo de alta tecnología	1,79 %
Finanzas	Bancos	1,77 %
Corporativo	Energía	1,75 %
Tecnología	Software y Servicios	1,74 %
Servicios de Comunicación	Medios y entretenimiento	1,70 %

Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,58 %
Corporativo	Seguro	1,49 %
Agencia	Agencias	1,49 %
Corporativo	Industria básica	1,45 %
Corporativo	Comunicaciones	1,44 %
Finanzas	Servicios financieros	1,44 %
Corporativo	Productos de Primera Necesidad	1,30 %
Consumo Discrecional	Venta al por Menor	1,21 %
Corporativo	Consumo Discrecional	1,03 %
Corporativo	Bienes de capital	0,92 %
Corporativo	Otras finanzas	0,79 %
Corporativo	Transporte	0,72 %
Corporativo	Gas natural	0,71 %
Finanzas	Seguros	0,70 %
Salud	Equipamiento y servicios de atención médica	0,69 %
Consumo Discrecional	Automóviles y Componentes	0,66 %
Corporativo	Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces (REIT)	0,63 %

Corporativo	Tecnología	0,62 %
Energía	Petróleo, gas y combustibles consumibles	0,58 %
Consumo no Cíclico	Alimentos, Bebidas y Tabaco	0,53 %
Consumo Discrecional	Bienes de Consumo Duraderos y Prendas de Vestir	0,37 %
Consumo Discrecional	Servicios al consumidor	0,37 %
Servicios de Comunicación	Telecomunicaciones	0,37 %
Inmobiliario	REITs	0,35 %
Industria	Transporte	0,32 %
Consumo no Cíclico	Venta Minorista de Alimentos y Productos Básicos	0,32 %
Materiales	Metales y Minería	0,31 %
Materiales	Productos químicos	0,30 %
Servicios públicos	Utilidades eléctricas	0,27 %
Agencia	Autoridades locales	0,26 %
Consumo no Cíclico	Productos personales	0,26 %
Servicios públicos	Multi-Utilidades	0,21 %
Industria	Servicios Comerciales y Profesionales	0,21 %
Inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,14 %

Agencia	Supranacionales	0,13 %
Materiales	Materiales de construcción	0,11 %
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,08 %
Energía	Equipos y servicios de energía	0,06 %
Servicios públicos	Productores Independientes de Energía y Electricidad Renovable	0,03 %
Materiales	Contenedores y Empaques	0,02 %
Materiales	Productos de papel y forestales	0,01 %
Servicios públicos	Servicios de agua	0,00 %
Otros	Otros	0,00 %
divisas	divisas	-0,02 %
Liquidez	Liquidez	5,00 %



**¿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 2,04 % 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

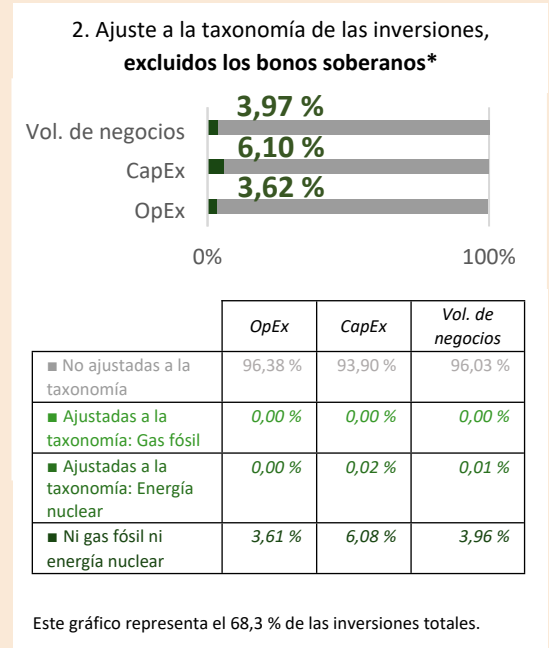
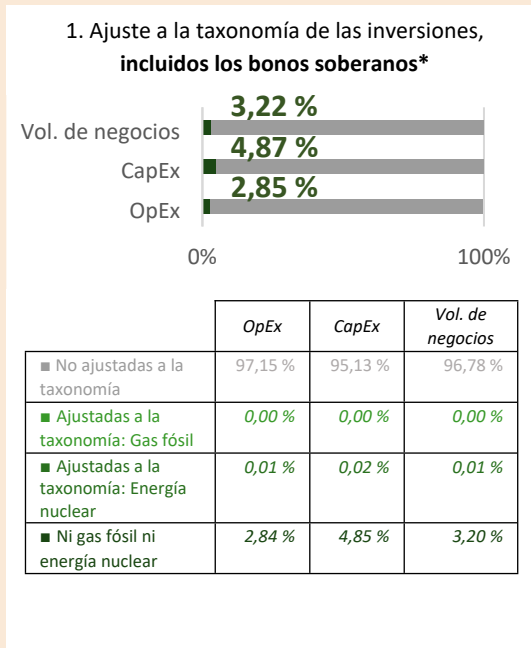


En la energía nuclear

No

<sup>4</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 0,07 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 1,27 %. 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 2,04% mientras que al final del período anterior el porcentaje de inversiones con alineación a la Taxonomía fue 1,71%.

 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.



### ¿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 **37,99 %**

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 **6,37 %**.



### ¿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.



## ¿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.